
COPERTĂ DE PROTECȚIE



NOROFERT S.A.

(societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC.J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762)

PROSPECT PRIVIND OFERTA DE VÂNZARE DE OBLIGAȚIUNI NOMINATIVE, DEMATERIALIZATE, NECONDIȚIONATE, NEGARANTATE, NECONVERTIBILE

DENOMINATE ÎN LEI, SCADENTE ÎN 2029 CU O VALOARE NOMINALĂ TOTALĂ DE PÂNĂ LA 15.000.000 LEI, CU RATĂ FIXĂ ANUALĂ A DOBÂNzii 10% PLĂTIBILĂ SEMESTRIAL ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A TUTUROR OBLIGAȚIUNILOR PE SISTEMUL MULTILATERAL DE TRANZACȚIONARE OPERAT DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Perioada de derulare a ofertei publice: 03.12.2024 – 16.12.2024

Aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin decizia nr. 1195 din 29.11.2024.

INTERMEDIAR:

SSIF Tradeville S.A.

Tradeville



CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTĂ CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE!

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

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest document ("Prospectul") a fost aprobat ca prospect prin Decizia nr. 1195 din data de 29.11.2024 Autorității de Supraveghere Financiară ("ASF"), care este autoritatea competentă din România potrivit Art. 31 din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare ("Regulamentul privind Prospectul") și reglementărilor emise în aplicarea acestuia, conform Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea privind Emitenții"), Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicat, cu modificările și completările ulterioare, precum și în conformitate cu prevederile Regulamentului delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, ale Regulamentului delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, Regulamentului (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii și oricăror alte legi și regulamente aplicabile din România. Prezentul Prospect nu a fost aprobat sau validat de nicio autoritate, instituție sau agenție publică din nicio altă țară sau jurisdicție cu excepția ASF în România.

Prospectul va fi pus la dispoziția publicului în conformitate cu legea română.

Acest Prospect privește o ofertă („Oferta”) inițiată de NOROFERT S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC. J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762; (denumită în continuare „Emitentul”) cu privire la subscrierea unui număr de până la 150.000 de obligațiuni nominative, dematerializate, necondiționate, negarantate și neconvertibile, având o valoare nominală de 100 LEI fiecare („Oferta”), precum și admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de BVB. ASF nu își va asuma nicio răspundere cu privire la soliditatea economică și financiară a tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului. Oferta este corespunzătoare unei emisiuni de obligațiuni nominative, dematerializate, necondiționate, negarantate și neconvertibile, aprobată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului nr. 1 din data de 29.04.2024 și prin decizia consiliului de administrație al Emitentului („Consiliul de Administrație”) nr. 53 din data de 04.10.2024 și nr. 56 din data de 04.11.2024.

Ulterior încheierii Ofertei, Emitentul va solicita admiterea tuturor Obligațiunilor la tranzacționare pe SMT al Bursei de Valori București. Se preconizează că Obligațiunile vor fi tranzacționate având simbolul „NRF29”.

Intermediarul acționează în mod exclusiv pentru Emitent și nimeni altcineva în legătură cu Oferta. Intermediarul nu va considera nicio altă persoană (destinatar sau nu al acestui Prospect) drept clientul său în legătură cu Oferta și nu va fi responsabil față de nicio persoană, cu excepția Emitentului, de a oferi protecția ce le este conferită clienților

acestui sau de a oferi consultanță cu privire la Ofertă sau orice tranzacție sau aranjament la care se face referire în acest Prospect. Cu excepția responsabilităților și a obligațiilor, în măsura în care sunt aplicabile, ce ar putea fi impuse Intermediarului în virtutea Legii 24/2017, Regulamentului 5/2018 sau oricărei alte prevederi din legea română sau în virtutea oricărui alt regim de reglementare în orice jurisdicție, unde excluderea răspunderii potrivit aceluși regim de reglementare este ilegală, nulă sau nu poate fi pusă în executare, Intermediarul sau persoanele afiliate acestuia nu acceptă nicio responsabilitate pentru conținutul acestui Prospect (cu excepția responsabilității acceptate conform prezentului Prospect), inclusiv cu privire la corectitudinea, caracterul complet și verificarea acestuia, sau pentru orice declarație făcută sau care se consideră a fi făcută de acesta, sau pe seama acestuia, în legătură cu Emitentul, Obligațiunile sau Oferta. Intermediarul și fiecare dintre persoanele afiliate acestuia nu recunosc nicio răspundere, delictuală, contractuală sau de alt fel, în cel mai extins mod permis de lege (cu excepțiile arătate mai sus) pe care ar putea să o aibă altfel în legătură cu Prospectul sau orice asemenea declarație. Nicio declarație sau garanție expresă sau implicită nu este făcută de Intermediar sau oricare dintre persoanele afiliate acestuia în ce privește corectitudinea, caracterul complet, verificarea sau caracterul suficient al informației din acest Prospect și nimic din acest Prospect nu va constitui temeiul unei promisiuni sau declarații în acest sens, fie cu privire la trecut sau la viitor.

Acest Prospect nu constituie și nici nu este parte a unei oferte sau invitații de a vinde sau de a emite sau orice solicitare de ofertă de cumpărare, orice valori mobiliare cu excepția valorilor mobiliare la care face referire sau orice ofertă sau invitație de a vinde sau de a emite sau orice propunere sau ofertă de a cumpăra asemenea valori mobiliare de către orice persoană în orice circumstanțe în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Notă adresată investitorilor străini

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare. Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii, altfel decât în temeiul unei scutiri de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare din Legea privind Valorile Mobiliare și din orice altă reglementare privind valorile mobiliare al oricărui stat al Statelor Unite ale Americii. Nicio acțiune nu a fost întreprinsă pentru a permite o ofertă publică având drept obiect Obligațiunile în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din orice jurisdicție (alta decât România), inclusiv, dar fără a se limita la, Australia, Canada sau Japonia. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra orice Obligațiuni către orice persoană în orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Obligațiunile nu au fost și nici nu vor fi înregistrate în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din Australia, Canada sau Japonia. Cu anumite excepții, Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute în orice jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul oricărei persoane rezidente sau având cetățenia Australiei, Canadei sau Japoniei. Obligațiunile nu au fost recomandate de către nicio comisie federală sau statală din Statele Unite ale Americii sau o altă autoritate de reglementare. În plus, autoritățile sus-menționate nu au confirmat corectitudinea sau caracterul conform al acestui Prospect. Orice declarație în sens contrar reprezintă o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Distribuirea acestui Prospect și oferta și vânzarea de Obligațiuni în anumite jurisdicții poate fi restricționată de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite o ofertă publică a Obligațiilor în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții. Exceptând în România, nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar) în orice jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în orice jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile în aceste jurisdicții.

Notă adresată investitorilor din Regatul Unit

Acest Prospect și orice alt material referitor la Obligațiunile descrise în prezentul document sunt distribuite în Regatul Unit numai către și sunt destinate numai persoanelor care sunt investitori calificați („investitori calificați”) în sensul articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul care, de asemenea: (i) au experiență profesională în chestiuni legate de investiții care intră sub incidența articolului 19 alineatul (5) din Financial Services and Markets Act 2000

(Financial Promotion) Order 2005, cu modificările ulterioare („Ordinul”); sau (ii) care intră sub incidența articolului 49 alineatul (2) literele (a)-(d) din Ordin; sau (iii) cărora le poate fi comunicat în mod legal în alt mod (toate aceste persoane fiind denumite împreună „persoane relevante”). Obligațiunile sunt disponibile în Regatul Unit numai pentru persoanele relevante, și orice invitație, ofertă sau acord de cumpărare sau de achiziționare în alt mod a Obligațiunilor va fi încheiat numai cu persoanele relevante. Acest Prospect și conținutul său sunt confidențiale și nu trebuie distribuite, publicate sau reproduse (integral sau parțial) sau divulgate de către destinatari către orice altă persoană din Regatul Unit. Orice persoană din Regatul Unit care nu este o persoană relevantă nu ar trebui să acționeze sau să se bazeze pe acest Prospect sau pe oricare parte din conținutul lui.

Notă adresată investitorilor din România

Acest Prospect poate fi distribuit către public și Obligațiunile pot fi oferite spre vânzare sau cumpărare în România în conformitate cu Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul ASF 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul privind Prospectul și cu Regulamentul Delegat 2019/980. Investiția în Obligațiuni presupune anumite riscuri. A se vedea secțiunea referitoare la „Factori de Risc” pentru o prezentare cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Obligațiuni.

Retragerea subscrierilor

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile, cu excepția prevăzută prin art. 23 alin. (2) din Regulamentul privind Prospectul. În acest caz, Investitorii care au acceptat deja să achiziționeze sau să subscrie Obligațiunile înaintea publicării suplimentului au dreptul să își retragă acceptul, în termen de trei Zile Lucrătoare de la publicarea suplimentului, cu condiția ca noul factor semnificativ, eroarea materială sau inexactitatea materială care au dus la publicarea suplimentului să fi apărut sau să fi fost constatată înaintea încheierii perioadei de valabilitate a ofertei sau a furnizării valorilor mobiliare, oricare dintre aceste evenimente are loc primul. Data finală corespunzătoare dreptului de retragere este indicată în supliment. Această perioadă poate fi prelungită de către emitent sau ofertant. Retragerea subscrierii se realizează prin intermediul Formularului de Retragere a Acceptului de Subscriere, transmis conform procedurilor descrise în acest Prospect, astfel încât această notificare să fie primită nu mai târziu de cea de-a treia Zi Lucrătoare după data la care a fost publicat suplimentul de prospect (sau orice altă dată ulterioară specificată în suplimentul la prospect). Retragerea acceptului subscrierii transmisă prin orice alte mijloace sau care este transmisă sau primită după expirarea acestei perioade nu va constitui o retragere valabilă.

INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Acest document reprezintă un prospect elaborat conform Regulamentului privind Prospectul.

Prospectul a fost publicat și este pus la dispoziția publicului la sediul Emitentului, pe pagina web a Emitentului la <https://norofert.ro/investitori/> pe pagina web a Bursei de Valori București pe <https://bvb.ro/> precum și pe pagina de internet a Intermediarului: <https://www.tradeville.ro>. Copii ale acestuia vor putea fi furnizate de către Societate și pe suport hârtie, la cerere și în mod gratuit, în cadrul programului normal de lucru, la sediul situat la adresa Str. Lt. Av. Șerban Petrescu, Nr.20, Parter, camera 1 si 2, Sector 1, București, România. Investitorii potențiali sunt sfătuiți să acceseze aceste informații înainte de a lua o decizie de a investi. Alte informații care se regăsesc pe pagina de internet a Emitentului, pe orice pagină de internet la care se face referire în acest Prospect sau pe orice pagină de internet la care se face trimitere directă sau indirectă de pe pagina de internet a Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect (cu excepția cazului în care prezentul Prospect prevede în mod expres contrariul) și orice decizie de a subscrie sau de a cumpăra Obligațiunile nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect, respectiv la data aprobării prezentului Prospect de către ASF. Este posibil ca ulterior acestei date să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului.

Informații financiare și auditor

Auditorul Emitentului este CONTEXPERT AUDIT&ADVISORY S.R.L. desemnat prin AGOA din 29 aprilie 2024 drept auditor financiar extern.

CONTEXPERT AUDIT&ADVISORY S.R.L. are sediul situat în Strada Gara Herăstrău, numărul 2, Clădirea Equilibrium 1, etaj 5, Sector 2, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/11325/2018, având codul unic de înregistrare 39720244, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar și al Firmelor de Audit cu nr. AF200, reprezentată prin Dl. Pascu Mircea, Coordonator Departament Audit și Administrator, înregistrat în Registrul Public al Auditorilor Financiar cu nr. AF 4727/26.06.2014.

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent, au fost extrase din situațiile financiare individuale auditate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („**Ordinul 1802/2014**” sau „**RAS**”), la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023 („**Situațiile Financiare Anuale Individuale**”), precum și din situațiile financiare interimare individuale neaudiate și nerevizuite ale Emitentului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 („**Situațiile Financiare Individuale Interimare Neaudiate și Nerevizuite**”) (denumite în mod colectiv „**Situațiile Financiare**”). CONTEXPERT AUDIT&ADVISORY S.R.L. nu a revizuit prezentul Prospect și nici modalitatea de prezentare a extraselor din situațiile financiare auditate.

Anul financiar al Emitentului se încheie la 31 decembrie, iar trimerile la orice an din acest Prospect sunt trimiteri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a acelui an. Moneda de prezentare și funcțională a Emitentului este RON. În consecință, Situațiile Financiare sunt prezentate în RON, dacă nu este indicat altfel.

Informație financiară non-RAS și alte informații operaționale

Acest Prospect poate conține referiri la anumiți indicatori financiar care nu sunt definiți sau recunoscuți de Ordinul 1802/2014 (măsurile alternative de performanță), precum EBITDA. EBITDA reprezintă profitul sau pierderea operațională consolidată, înainte de a scădea cheltuielile înregistrate cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor.

Informațiile cu privire la acești indicatori sunt utilizate uneori de către investitori pentru a evalua eficiența operațiunilor desfășurate de o societate și capacitatea acesteia de a utiliza veniturile sale pentru rambursarea datoriilor, finanțarea cheltuielilor de capital și satisfacerea cerințelor legate de capitalul circulant. De cele mai multe ori, pot exista diferite abordări pentru calculul acestor indicatori și criteriile pe care se întemeiază aceștia pot varia de la societate la societate. Acești indicatori nu furnizează, de sine stătător, o bază suficientă pentru a compara performanța Emitentului cu cea a altor societăți și nu ar trebui luați în calcul într-un mod izolat sau drept substitut pentru informațiile privind profitul operațional sau orice altă unitate de măsură sau indicator al performanței

financiare, sau ca o alternativă pentru numerarul rezultat din activitățile de exploatare, în sensul de utilizare drept indicator al lichidității Emitentului. Mai mult decât atât, aceste elemente pot fi, în unele cazuri, neaudiate și, prin urmare, investitorii nu ar trebui să se bazeze pe ele.

Prezentarea monedei

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimerile din acest document și anume „RON”, „Leu românesc”, „Leu” (singular) sau „Lei” (plural) reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimerile la euro, „euro”, „LUR”, „eurocenți” sau „€” reprezintă trimeri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimerile la „dolari americani” sau „US\$”, „dolari” reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu există vreo garanție cu privire la faptul că vreo sumă exprimată într-o anumită monedă în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există piețe limitate pentru Leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a Leului românesc poate duce la volatilitatea cursurilor de schimb.

Labelul ce urmează indică cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de referință, cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, pentru perioadele și datele indicate, al Leului românesc față de EUR și dolarul american, în fiecare caz conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante pe pagina de web www.bnr.ro.



Informații privind cursul de schimb valutar

Perioada	Euro			La sfârșitul perioadei
	Maxim	Minim	Mediu	
2021	4,9495	4,8691	4,9204	4,9481
2022	4,9492	4,8215	4,9312	4,9474
2023	4,9783	4,8858	4,9465	4,9746
Ianuarie 2024.....	4,9770	4,9715	4,9748	4,9759
Februarie 2024.....	4,9773	4,9686	4,9748	4,9690
Martie 2024.....	4,9741	4,9665	4,9709	4,9695
Aprilie 2024.....	4,9765	4,9678	4,9730	4,9759
Mai 2024.....	4,9767	4,9744	4,9758	4,9767
Iunie 2024.....	4,9772	4,9752	4,9766	4,9771
Iulie 2024.....	4,9773	4,9655	4,9729	4,9752
August 2024.....	4,9773	4,9753	4,9765	4,9769
Septembrie 2024.....	4,9760	4,9711	4,9743	4,9756
Octombrie 2024.....	4,9771	4,9720	4,9748	4,9745

Sursa: Banca Națională a României



Perioada	Dolarul american			La sfârșitul perioadei
	Maxim	Minim	Mediu	
2021	4,4127	3,9468	4,1604	4,3707
2022	5,1794	4,3131	4,6885	4,6346
2023.....	4,7430	4,3915	4,5743	4,4958
Ianuarie 2024.....	4,6007	4,5351	4,5640	4,5967
Februarie 2024.....	4,6505	4,5697	4,6097	4,5823
Martie 2024.....	4,6085	4,5397	4,5735	4,6078
Aprilie 2024.....	4,6818	4,5729	4,6340	4,6361
Mai 2024.....	4,6500	4,5755	4,6001	4,5898
Iunie 2024.....	4,6576	4,5668	4,6235	4,6489
Iulie 2024.....	4,6462	4,5404	4,5854	4,5956
August 2024.....	4,6145	4,4532	4,5199	4,4906
Septembrie 2024.....	4,5156	4,4451	4,4780	4,4451
Octombrie 2024.....	4,6113	4,4857	4,5615	4,5757

*Sursa: Banca Națională a României

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul Prospect, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca totalurile prezentate în acest Prospect să varieze întrucâtva față de suma aritmetică a respectivelor numere. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil ca adunarea acestora să nu ducă la un rezultat de 100%. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele efective din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului cuprinse în prezentul Prospect, au fost extrase din surse oficiale și din publicații din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente din industrie, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, informațiile respective nu au fost verificate în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

Comunicarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Membrii Consiliului de Administrație ai Emitentului sunt rezidenți în România, iar entitățile la care se face referire în prezentul Prospect sunt organizate conform legilor din România, Statele Unite ale Americii și Brazilia. Toate sau o parte substanțială din activele respectivelor persoane și entități sunt situate în România.

Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și astfel punerea în aplicare a acestor hotărâri ar putea fi mai dificilă. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la anumite aspecte, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau alte ramuri ale dreptului public sunt supuse legislației speciale și este posibil să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții suplimentare.

Definiții și glosar

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în acest Prospect.

Informații care nu au fost incluse în acest document

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea vreo informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu trebuie considerate ca fiind autorizate de către Emitent, Intermediar sau oricare dintre afiliații acestora. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea Emitentului la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

Informații referitoare la declarații anticipative

Acest document conține anumite prognoze, previziuni și declarații anticipative – care sunt declarații referitoare la evenimente viitoare și nu la evenimente trecute (în înțelesul general al termenului și în înțelesul legilor aplicabile valorilor mobiliare) – cu privire la performanța financiară, rezultatele operațiunilor și activităților Emitentului și al anumitor scopuri și obiective ale Emitentului în ce privește aceste aspecte. Anumite declarații, incluzând acelea care privesc: planurile de creștere a performanței financiare a Emitentului, nivelurile așteptate de investiții, perspectivele pentru crearea de plus valoare în viitor care să rezulte din noile investiții de la nivelul Emitentului, perspectivele Emitentului, incluzând intențiile de creștere (organică sau de alt tip), planurile de a explora oportunitățile viitoare de creștere, așteptările privind impactul anumitor reglementări asupra activității Emitentului, asupra viitoarelor cheltuieli de capital, asupra taxării, asupra gradului de îndatorare și asupra intenției Emitentului de a menține stabilitatea financiară, sunt în mod natural anticipative.

Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „crede”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se urmărește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, considerațiile și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operaționale, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Emitentului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulate „Rezumat”, „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

**PARTEA 1
REZUMAT**

Acest rezumat conține toate informațiile necesare a fi inclus într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect. Orice decizie de a subscrie Obligațiuni Oferite ar trebui să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului ca întreg. Rezumatele sunt întocmite din cerințele de prezentare cunoscute drept „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-D. Deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

Secțiunea A – Introducere și atenționări	
Element	
<p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect.</p> <p>Orice decizie de a subscrie Obligațiunile trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitor. Date fiind caracteristicile obligațiunilor ca valori mobiliare, o investiție în obligațiuni, indiferent de emitent, implică riscul pierderii capitalului investit (în tot sau în parte) în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din capitalul investit în condițiile unei vânzări a Obligațiunilor înainte de maturitate pe fondul unor potențiale evoluții negative a prețului Obligațiunilor din cauze interne sau externe Emitentului. În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prezentului Prospect, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.</p>	
<p>A.1. Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)</p>	<p>Obligațiunile Oferite sunt obligațiuni nominative, dematerializate, necondiționate, negarantate și neconvertibile.</p> <p>La data admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București, Obligațiunile Oferite vor fi înregistrate cu numărul ISIN ROY1EB2A0268 și tranzacționate sub simbolul „NRF29”.</p>
<p>A.2. Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”)</p>	<p>Emitentul este NOROFERT S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC. J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762;</p> <p>Codul LEI al Emitentului este: 254900JJHUFETMCL0552.</p> <p>Website-ul Emitentului este https://norofert.ro.</p>
<p>A.3. Identitatea și datele de contact ale ofertantului, inclusiv identificatorul entității juridice („LEI”) sau ale persoanei care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată.</p>	<p>Ofertantul este aceeași entitate cu emitentul, respectiv NOROFERT S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC. J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762;</p> <p>Codul LEI al Ofertantului este: 254900JJHUFETMCL0552.</p> <p>Website-ul Ofertantului este https://norofert.ro.</p> <p>Persoana care solicită admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe SMT operat de BVB este aceeași entitate cu ofertantul.</p>
<p>A.4 Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă</p>	<p>Autoritatea de Supraveghere Financiară: cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, Fax: 021.659.60.51</p>

prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal.	Telefon: 021.659.64.36
A.5. Data aprobării Prospectului2024
Secțiunea B – Emitent	
Element	Cine este emitentul valorilor mobiliare?
B.1. Sediul social și forma sa juridică, codul LEI, dreptul în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara în care a fost constituit	Norofert S.A., o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (LUID): ROONRC. J40/4222/2000 , cod unic de înregistrare 12972762; Codul LEI al Emitentului este: 254900JHUFETMCL0552
B.2. Activitățile sale principale	Conform Actului Constitutiv, Emitentul are ca obiect principal de activitate comerț cu ridicata al produselor chimice (cod CAEN 46.75).
B.3. Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine	La data prezentului Prospect, nu există un acționar majoritar al Societății.
B.4. Identitatea administratorilor săi principali	Consiliul de Administrație al Emitentului este format din următorii membri: Vlad Andrei Popescu – Președinte al Consiliului de Administrație, Alex Cristescu – Membru al Consiliului de Administrație, Marius Alexe – Membru al Consiliului de Administrație. Conducerea executivă a Emitentului este formată din: Vlad Andrei Popescu – Director General, Mircea Fulga – Director Executiv, Andrei Sandu – Director Dezvoltare, Marius Cristea – Director Financiar.
B.5. Identitatea auditorilor săi statutori	CONTEXPERT AUDIT & ADVISORY S.R.L. are sediul situat în Strada Gara Herăstrău, numărul 2, Clădirea Equilibrium 1, etaj 5, Sector 2, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/11325/2018, având codul unic de înregistrare 39720244, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari și al Firmelor de Audit cu nr. AF-200, reprezentată prin Dl. Pascu Mircea, Coordonator Departament Audit și Administrator, înregistrat în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu nr. AF 4727/26.06.2014.
Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?	
B.6. Informații financiare selectate	
Situația individuală a profitului sau a pierderii	
Situația individuală simplificată a profitului și pierderii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, astfel cum a fost extrasă din Situațiile Financiare Anuale:	
	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de
RON	31 decembrie 2023 31 decembrie 2022
Total venituri din exploatare	41.964.518 72.819.439
Total cheltuieli din exploatare	39.776.503 59.256.485
Rezultat din activitatea de exploatare	2.188.015 13.562.954
Rezultat financiar	(3.814.227) (2.538.130)
Rezultat net al perioadei	(1.626.212) 9.396.397



Sursa: Situațiile Financiare Anuale Auditate

Situația individuală interimară simplificată a profitului și pierderii pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024 (neauditată și nerevizuită), prezentată comparativ cu situația individuală a profitului și pierderii pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2023 (neauditată și nerevizuită):

RON	Pentru perioada de 6 (șase) luni încheiată la data de	
	30 iunie 2024 (neauditat, nerevizuit)	30 iunie 2023 (neauditat, nerevizuit)
Total venituri din exploatare	22.915.946	22.657.620
Total cheltuieli din exploatare	20.458.385	17.476.588
Rezultat din activitatea de exploatare	2.457.561	5.181.032
Rezultat financiar	(1.542.653)	(2.204.039)
Rezultat net al perioadei	765.105	2.469.682

Sursa: Situații Financiare Interimare Neauditare și Nerevizuite.

Situația individuală a poziției financiare

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, astfel cum a fost extrasă din Situațiile Financiare Anuale:

RON	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Total active	62.613.386	69.440.787
Total capitaluri proprii	21.883.095	23.564.657
Total datorii	40.730.291	45.876.130

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Auditate

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2024 (neauditată și nerevizuită), prezentată comparativ cu situația consolidată interimară simplificată a poziției financiare la 31 decembrie 2023:

RON	30 iunie 2024 (neauditat, nerevizuit)	31 decembrie 2023
Total active	78.474.520	62.613.386
Total capitaluri proprii	22.641.200	21.883.095
Total datorii	55.833.320	40.730.291

Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

RON	Pentru exercițiul financiar încheiat la data de	
	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	3.134.477	(426.933)
Fluxuri de numerar net utilizat în activități de investiții	(2.808.312)	(10.841.559)
Flux de numerar net generat din activități de finanțare	(1.481.740)	10.695.570

Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(1.155.575)	(572.923)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	1.542.816	2.115.738
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	387.242	1.542.816

Sursa: Situații Financiare

B.7. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

- Riscul ca prețul de piață al produselor vândute de companie să oscileze în așa măsură încât să facă nerentabile contractele existente;
- Riscul de lichiditate, asociat deținerii de active imobilizate sau financiare și de transformare a acestora în active lichide;
- Riscul ca Emitentul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client, care rezultă în principal din creanțele comerciale sau din posibila neîndeplinire a obligațiilor din cadrul unor instrumente financiare;
- Riscul schimbărilor drastice și rapide ale condițiilor meteorologice care pot să creeze provocări neașteptate, afectând performanța inputurilor agricole create;
- Riscul de reglementare. Modificarea legislației în jurisdicțiile în care operăm poate genera efecte adverse semnificative asupra Emitentului;
- Riscul de schimb valutar. Posibilitatea de a înregistra pierderi din contractele comerciale internaționale sau din alte raporturi economice, din cauza modificării cursului de schimb al valutei în perioada dintre încheierea contractului și scadența acestuia;
- Riscul ca Emitentul să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență;
- Riscul creșterii costurilor de finanțare;
- Riscul de contrapartidă;
- Riscul de depreciere a stocurilor;
- Riscul asociat cu instabilitățile politice și sociale din regiune;
- Riscul asociat posibilelor reduceri ale subvențiilor din agricultură;
- Riscul operațional determinat de ciclul agricol;
- Riscul asociat planului de dezvoltare;
- Riscul asociat dificultăților în recrutarea personalului calificat în cercetarea și multiplicarea microorganismelor.



Secțiunea C – Valori mobiliare

Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

C.1 Tipul lor, clasa și codul ISIN	Obligațiunile Oferite sunt obligațiuni nominative, dematerializate, necondiționate, negarantate, nesubordonate și neconvertibile. Codul ISIN pentru Obligațiuni: ROY1EB2A0268
C.2 Moneda lor, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare	Moneda emisiunii: RON Valoarea nominală unitară: 100 RON Numărul de valori mobiliare emise: cel mult 150.000, având o valoare nominală totală de cel mult 15.000.000 RON Scadența valorilor mobiliare: Plata valorii nominale se va efectua de Emitent la Data Scadenței (în cazul în care Data Scadenței nu este o Zi Lucrătoare, plata va fi efectuată în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Scadenței) sau la o altă dată stabilită ca Data Răscumpărării Anticipate, iar dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Cuponului. Răscumpărarea anticipată: Obligațiunile sunt răscumpărabile, integral (nu și

	parțial), la inițiativa Emitentului, începând cu al doilea an al duratei de viață al obligațiunilor, caz în care Emitentul va plăti deținătorilor pentru fiecare obligațiune deținută la data de referință un preț de răscumpărare "clean" de 101% în cazul în care răscumpărarea are loc după primul an, respectiv 100,5% după cel de-al doilea an.
C.3 Drepturile aferente valorilor mobiliare	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Plăți</i> Plata valorii nominale se va efectua de Emitent la Data Scadenței (în cazul care Data Scadenței nu este o Zi Lucrătoare, plata va fi efectuată în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Scadenței) sau la o altă dată stabilită ca Data Răscumpărării Anticipate, iar dobânda se va plăti semestrial la fiecare Dată de Plată a Cuponului. • <i>Adunările Deținătorilor de Obligațiuni</i> Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în adunări generale pentru a lua hotărâri cu privire la interesele lor. Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni este autorizată (printre altele), să desemneze un reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți supleanți cu drept de a-i reprezenta pe aceștia în fața Emitentului și a instanțelor judecătorești și vor putea participa la Adunările Generale ale Acționarilor Emitentului. • <i>Prescripția extinctivă</i> Pretențiile formulate împotriva Emitentului având ca obiect plata valorii nominale și a dobânzii în legătură cu Obligațiunile sunt guvernate de termenul general de prescripție prevăzut de Codul Civil, respectiv 3 (trei) ani de la data scadență corespunzătoare plății acestora.
C.4 Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv	Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate ale Emitentului, reprezintă și vor reprezenta obligații de același rang (<i>pari passu</i>) și fără preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor imperative și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate obligațiile prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.
C.5 Eventuale restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare	Obligațiunile Oferite vor fi liber transferabile în conformitate cu legile și reglementările românești aplicabile. Anumite restricții de transfer pot fi aplicabile în funcție de jurisdicția Investitorului.
<i>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?</i>	
C.6 Se indică dacă valorile mobiliare fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată sau de tranzacționare într-un MTF, precum și identitatea tuturor piețelor pe care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate	Bursa de Valori București S.A. a emis un acord de principiu pentru Admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al BVB. În urma finalizării Ofertei, Societatea intenționează să solicite Bursei de Valori București acordul final pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de Bursa de Valori București.
<i>Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare? - NU.</i>	
<i>C.7 Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?</i>	
Există o serie de factori semnificativi pentru evaluarea riscurilor asociate Obligațiunilor, printre care: <ul style="list-style-type: none"> • Posibilitatea ca Obligațiunile să nu constituie o investiție oportună pentru toți investitorii; • Riscul ca Obligațiunile să nu poată fi admise la tranzacționare; • Riscul ca Obligațiunile să nu poată fi tranzacționate în mod activ; • Riscul ca valoarea de piață a Obligațiunilor să sufere modificări; 	

<ul style="list-style-type: none"> • Riscul ca Obligațiunile să fie suspendate de la tranzacționare; • Riscul modificărilor legislative sau de interpretare a unor prevederi legale; • Hotărârile adunării deținătorilor de obligațiuni produc efecte și cu privire la deținătorii de Obligațiuni care nu au participat și nu au votat, precum și pentru cei care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participanților; • Riscul privind scăderea prețului Obligațiunilor ca urmare a creșterii ratelor de dobândă practicate în piață; • Riscul privind schimburile valutare și măsuri restrictive privind schimbul valutar; • Riscul ca inflația să reducă randamentul real al plăților de principal și dobânzi; • Riscul legat de plata principalului și a dobânzilor; • Riscul ca valoarea de piață a obligațiunilor să sufere modificări; o investiție în obligațiuni, indiferent de emitent, implică riscul pierderii capitalului investit (în tot sau în parte) în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din capitalul investit în condițiile unei vânzări a Obligațiunilor înainte de maturitate pe fondul unor potențiale evoluții negative a prețului Obligațiunilor din cauze interne sau externe Emitentului. 	
Secțiunea D – Oferta și admiterea la tranzacționare	
<i>Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?</i>	
D.1. Clauze generale	<p>Obligațiunile Emitentul oferă spre vânzare un număr de cel mult 150.000 de Obligațiuni nominative, dematerializate, necondiționate și neconvertibile, cu scadența de 5 ani, cu o valoare nominală/obligațiune de 100 LEI și o valoare nominală totală de până la 15.000.000 LEI.</p> <p>Perioada de Ofertă Perioada de ofertă este de 10 Zile Lucrătoare. Drept urmare, Subscrierile pot fi efectuate începând cu ziua lucrătoare imediat următoare publicării Prospectului. Emitentul are dreptul de a extinde Perioada de Ofertă, decide închiderea anticipată a Ofertei în cazul în care aceasta este subscrisă în totalitate sau modifica alte date referitoare la Ofertă, în fiecare caz în conformitate cu legislația aplicabilă.</p> <p>Prețul de ofertă Obligațiunile vor fi oferite la valoarea de 100 LEI fiecare.</p> <p>Rata dobânzii Rata Dobânzii va fi o rată nominală fixă de 10%/an pe durata de viață a Obligațiunilor.</p> <p>Condiție de succes Subscrierea a cel puțin 50.000 de obligațiuni, având o valoare nominală totală de 5.000.000 LEI.</p> <p>Frecvența dobânzii/cuponului Cupoanele vor fi plătite semestrial.</p> <p>Subscrierea minimă și maximă Se pot subscrie minimum 10 (zece) obligațiuni și maximum 150.000 de obligațiuni.</p>
D.2. Detalii privind admiterea la tranzacționare	Ulterior închiderii cu succes a Ofertei și decontării tranzacțiilor aferente Ofertei, Emitentul intenționează să demareze procedurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București.
D.3. Distribuirea Ofertei	Investitorii pot subscrie prin intermediul Tradeville S.A., cu sediul în București Sectorul 3, Calea Vitan, nr. 6A, tronson B, bloc B, et. 3, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/5868/1996, CUI 8694021, LUID ROONRC.J40/5868/1996, precum și prin orice Participant Eligibil.
D.4. Cuantumul și diluarea imediată rezultate în urma Ofertei	Având în vedere că Oferta constă exclusiv în Obligațiuni, nu va exista o diluare ca urmare a Ofertei.



<p>D.5 Estimarea costului total al emisiunii și/sau al ofertei, inclusiv costurile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant</p>	<p>Cheltuielile totale ale Emitentului în legătură cu Oferta sunt estimate la suma de aprox. 450.000 LEI. Investitorilor nu li se vor percepe, de către Intermediar (sau de către Participantul Eligibil), comisioane de intermediere pentru subscrierile în cadrul Ofertei. Investitorii trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer bancar aplicabile și durata transferului bancar.</p>
<p><i>Cine este persoana care solicită admiterea la tranzacționare? – Admiterea la tranzacționare va fi solicitată de către emitent.</i></p>	
<p><i>De ce a fost elaborat acest prospect?</i></p>	
<p>D.6. Utilizarea și cuantumul estimat al veniturilor</p>	<p>Fondurile nete rezultate în urma emisiunii Obligațiunilor, după plata comisioanelor, onorariilor și a altor cheltuieli cu privire la emisiunea Obligațiunilor, vor fi folosite în principal pentru: i) investiții în sisteme de irigație a fermei din Zimnicea deținută de către Emitent; ii) susținerea activității societăților înmatriculate în Statele Unite ale Americii, parte din grupul Emitentului (angajarea de personal, cheltuieli de marketing și achiziția unei linii de ambalare automata pentru bidoane de 2,5 galoane; iii) susținerea activității curente și iv) rambursarea obligațiunilor scadente în anul 2025, tranzacționate la BVB sub simbolul "NRF25", cu consecința îmbunătățirii profilului maturității datoriilor Emitentului.</p> <p>Prin vânzarea Obligațiunilor în conformitate cu Oferta, presupunând că toate Obligațiunile sunt subscrise în cadrul Ofertei, Emitentul ar putea încasa, în total, o valoare brută de cel mult 15.000.000 lei și o valoare netă, rezultată în urma scăderii cheltuielilor Emitentului în legătură cu Oferta, de cel mult 14.550.000 lei. Emitentul va suporta diverse cheltuieli în legătură cu emisiunea Obligațiunilor, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanță, onorariul Intermediarului și cheltuieli de listare.</p>
<p>D.7. Indicația dacă oferta face obiectul unui acord privind un angajament ferm de subscriere, precizând dacă există vreo parte neacoperită</p>	<p>Nu există niciun angajament ferm de subscriere din partea vreunui investitor în cadrul Ofertei.</p>
<p>D.8. Interese având un impact asupra Ofertei</p>	<p>La data acestui Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun interes, inclusiv conflict de interese care să fie relevant în cadrul Ofertei.</p>
<p>D.9 Cine este ofertantul?</p>	<p>Ofertantul este Emitentul.</p>

PARTEA 2 FACTORI DE RISC

Orice investiție în Obligațiuni implică riscuri. Înainte de a investi în Obligațiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați oricărei investiții în Obligațiuni, activității Emitentului și domeniului în cadrul căruia acesta și-o desfășoară, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv în Situațiile Financiare auditate ale Norofert S.A. și Situațiile Financiare individuale interimare neauditate ale Norofert S.A. Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere riscurile cu privire la Emitent, la domeniul în cadrul căruia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Obligațiuni. Acestea sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Obligațiuni. Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor Emitentului, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a acestuia. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Obligațiuni și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Emitent care nu sunt cunoscute în prezent sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității acestuia, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Obligațiunilor ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant specializat în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse financiare suficiente pentru a putea suporta pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Potențialii investitori ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Obligațiuni este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest prospect și de circumstanțele personale ale acestora.

RISURI REFERITOARE LA ACTIVITATE ȘI DOMENIUL DE ACTIVITATE

RISUL DE PREȚ AL PRODUSELOR VÂNDUTE

Acesta reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor vândute de companie să oscileze în așa măsură încât să facă nerentabile contractele existente. Deoarece Emitentul este producător de inputuri agricole, aceasta are avantajul unic de a stabili prețul produselor pe care le vinde, desigur în concordanță cu prețurile altor producători activi pe piață. În sectorul agricol, se obișnuiește ca producătorii de inputuri agricole să stabilească o listă de prețuri standard relativ ridicate, ceea ce permite o marjă de profit semnificativă, apoi să ofere reduceri în funcție de fiecare client individual, ținând cont de termenul la care face plata și de cantitatea de produse cumpărată. Deținerea unei liste de prețuri la un nivel ridicat permite Emitentului să aibă o politică de prețuri flexibilă, să gestioneze riscurile legate de prețuri și să se adapteze la schimbarea prețurilor pieței de la o zi la alta, de la un client la altul. Chiar și cu reduceri semnificative, Emitentul reușește în continuare să mențină un raport sănătos între costurile de producție și costurile de vânzare, care includ și cheltuieli indirecte. În ceea ce privește prețurile pentru materiile prime utilizate pentru producția de îngrășăminte, este important să subliniem că, în general, nu există fluctuații mari de prețuri, iar acestea sunt relativ scăzute, având în vedere prețul final de vânzare al produselor. Totodată, riscul privind materiile prime de natura microorganismelor a fost atenuat prin multiplicarea acestora în laboratorul propriu. Prin urmare, întrucât Emitentul nu se implică în activitatea de distribuție a bunurilor produse de terți, care implică un risc semnificativ de preț, expunerea sa la riscul de preț este relativ mică. Singura excepție în care Emitentul este expus riscului de preț este în situația când achiziționează semințe sau produse terțe. Cu toate acestea, produsele cumpărate de la terți nu sunt vândute niciodată separat, ci doar în pachete special concepute care includ produsele proprii ale Emitentului, contribuind astfel la atenuarea riscului. Fiind incluse în pachet, eventualele pierderi de marjă de la produse terțe sunt acoperite de marja mare de la alte produse din pachet, care sunt produse proprii. Datorită riscului din ultimii ani în sectorul de trading de cereale Emitentul a redus această activitate și respectând principiul prudenței intermediază doar când are contracte în oglindă fără a depozita cereale pentru a le vinde mai târziu în așteptarea unui preț mai mare.

RISUL DE LICHIDITATE

Riscul de lichiditate este asociat deținerii de active imobilizate sau financiare și de transformare a acestora în active lichide. Emitentul nu deține active financiare, altele decât acțiuni la subsidiare, dar deține active fixe, majoritatea fiind reprezentate de echipamentul necesar pentru desfășurarea activităților zilnice la multiplele instalații de producție ale companiei, cum ar fi: linii de producție lichidă, linie de granulare, laborator de multiplicare microorganisme, utilaje pentru fermă sau instalații de irigații. Emitentul nu intenționează să vândă aceste active, deoarece sunt necesare pentru a asigura activitatea curentă.

RISUL DE CREDIT

Riscul ca Emitentul să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client, care rezultă în principal din creanțele comerciale sau din posibila neîndeplinire a obligațiilor din cadrul unor instrumente financiare. Emitentul este expus riscului de credit în condițiile în care specificul activității și modelul de business presupune creditarea clienților pe termene de peste 180 – 360 zile. Pentru a diminua expunerea la riscul de neîncasare a creanțelor specific acestui sector, Norofert a implementat o politică de atentă selecție a clienților excluzând fermierii mici fără istoric de buni platnici și s-a orientat spre fermieri mari din agricultura ecologică și convențională. Departamentul de Risc din cadrul Emitentului face o evaluare minuțioasă a fiecărui client trimis spre aprobare de către echipa de vânzări din teren. În urma acestei evaluări clienții solvabili primesc o limită de credit, cu care pot achiziționa produse din portofoliul Norofert. Acest Departament pentru gestionarea riscurilor a fost înființat în urma plasamentului privat din iulie 2019. Rolul acestui departament este de a minimiza riscul de finanțare prin politici de risc adaptate pe linii de business. Politica de risc are la bază definirea unui ansamblu de criterii de evaluare, criterii ce au în vedere o evaluare corectă a bonității clientului din punct de vedere comercial (tip partener, tip cultură, suprafață lucrată, istoric), juridic (litigii) și financiar (cifra de afaceri, număr angajați, incidente CRC, stocuri, etc.). Finanțarea sau acordarea unei limite de credit se efectuează în baza criteriilor mai sus menționate, fiecare limită de credit fiind securizată de instrumente de garantare sau garanții suplimentare solicitate în urma analizei

clientului. Procesul de monitorizare clienți ajută la identificarea unor eventuale situații / modificări din punct de vedere juridic și financiar intervenite în activitatea clientului cărui i s-a acordat LC (linie de creditare). Aceste situații pot conduce la modificarea deciziei de finanțare. Procesul de monitorizare se desfășoară din momentul acordării LC până în momentul încasării debitelor. Procedura de Colectare debite este structurată pe perioade exacte care permit atât colectarea amiabilă cât și punerea în executare a garanțiilor, acolo unde este cazul. Toate aceste activități cuprinse în procedura de risc trebuie să permită o evaluare cât mai corectă a bonității clientului la momentul solicitării finanțării și a capacității de plată viitoare a acestuia, astfel încât decizia de finanțare să fie luată în condiții care să determine un risc mai scăzut de nerecuperare la termen și/sau în totalitate a finanțării acordate clientului.

RISCU ASOCIAT SCHIMBĂRILOR CLIMATICE ȘI CONDIȚIILOR METEOROLOGICE

Deși laboratorul dezvoltă soluții pentru a combate efectele schimbărilor climatice, există un risc ca schimbările drastice și rapide ale condițiilor meteorologice să creeze provocări neașteptate, afectând performanța inputurilor agricole create.

Activitatea economică din sectorul agricol depinde în mare măsură de condițiile meteo, care prezintă un grad ridicat de impredictibilitate. Evenimentele climatice nefavorabile precum seceta, inundațiile, care în ultimii ani au fost din ce în ce mai frecvente, pot genera dificultăți pentru întregul lanț de aprovizionare agricolă. Aceste fenomene pot reduce semnificativ capacitatea fermierilor de a cultiva și a recolta culturi și pot distruge culturile existente, ceea ce ar putea scădea cererea pentru inputurile agricole.

Pe lângă scăderea cererii, condițiile meteorologice extreme pot crește și riscurile financiare aferente afacerilor Emitentului, deoarece fermierii afectați de pierderea recoltelor ar putea întârzia plățile sau ar putea reduce nivelul achizițiilor viitoare, ceea ce ar putea duce la probleme de lichiditate pentru Emitent.

În perioadele de secetă severă, cantitatea de apă disponibilă pentru irigarea culturilor este semnificativ redusă. Fermierii se confruntă, în aceste condiții, cu dificultăți majore în menținerea productivității terenurilor, iar acest lucru poate duce la decizia de a reduce suprafețele cultivate sau de a abandona anumite culturi care sunt sensibile la lipsa de apă. Acest lucru are un impact direct asupra cererii în materie de inputuri agricole, precum îngrășămintele și pesticidele.

În plus, schimbările climatice care aduc prejudicii repetate culturilor afectează financiar fermierii. Din aceste motive Emitentul își limitează vânzările către fermieri în perioade de secetă severă, temperaturi extreme, prețuri reduse ale cerealelor, instabilitate regională, situații care arată un potențial de scenariu roșu/de criză. Motivul pentru această abordare este de a asigura încasarea creanțelor la recoltare de la fermieri solvabili și a respecta principiul prudenței. Pe termen lung, secetele repetate pot duce la modificarea proprietăților solului, respectiv degradarea acestuia, prin reducerea fertilității, fapt ce ar putea determina fermierii să investească în anumite îngrășăminte pentru a-i refaca calitatea. Deși acest lucru ar putea crea o cerere suplimentară pe piața de inputuri agricole, această cerere ar fi una inconstantă și imprevizibilă.

Pentru a crește predictibilitatea fermei vegetale de la Zimnicea, Emitentul investește în irigații, acesta fiind un plan de investiții multi-anual. Țelul este de a iriga cât mai mult din suprafața lucrată. Cele mai eficiente parcele pentru irigare sunt din categoria loturilor mari de peste 100ha. Emitentul lucrează la comasarea suprafețelor lucrate prin schimburi de teren pentru a atinge o compactare cât mai mare. Acest proces se întinde pe o perioadă de mai mulți ani. Cu toate că un sistem de irigații performant aduce clar o predictibilitate în operarea unei ferme, există riscul ca pe parcursul perioadei de secetă severă să fie interzisă de către autorități folosirea apei pentru irigații care desigur duce la o reducere a randamentelor pe hectar.

Inundațiile reprezintă o altă amenințare gravă pentru întreg lanțul agricol. În momentul în care inundațiile distrug culturile existente, care au necesitat anumite investiții din partea fermierilor, aceștia vor trebui să suporte pierderea generată de distrugerea recoltei și vor trebui să investească resurse suplimentare în reparații, ceea ce le-a diminua bugetul destinat achiziționării de semințe, îngrășăminte sau alte inputuri necesare viitorului sezon agricol. Mai mult, afacerile agricole care funcționează pe baza unui credit comercial (acordând fermierilor produse pe credit, cu plata

la recoltare) sunt expuse riscului de neplată sau amânare a plăților, ceea ce poate genera dificultăți financiare majore pentru aceste afaceri.

RISCU ASOCIAT ASPECTELOR LEGALE ȘI DE REGLEMENTARE

Emitentul este guvernat de legislația din România și chiar dacă legislația din România a fost în mare parte armonizată cu legislația UE, pot apărea modificări ulterioare, respectiv pot fi introduse legi și regulamente noi, ce pot produce efecte asupra activității companiei. Legislația din România este adesea neclară, supusă unor interpretări și implementări diferite și modificări frecvente. Atât modificarea legislației fiscale și juridice, cât și eventuale evenimente generate de aplicarea acestora, se pot concretiza în posibile amenzi sau procese intentate companiei, care pot afecta activitatea Emitentului.

Anii consecutivi de secetă cu suprafețe considerabile calamitate și conflictului din Ucraina au generat instabilitate în prețurile cerealelor, acestea înregistrând scăderi de peste 50% în anumite perioade, ceea ce a condus la o lipsă de lichiditate în sectorul agricol. Statul Român a intervenit prin mai multe măsuri legislative pentru a sprijini fermierii. În principal, acestea au inclus despăgubiri pentru calamitate și credite subvenționate garantate de Stat. La momentul redactării acestui prospect există Ordonanțe de Urgență care au ca scop reglementarea unor metode care să introducă lichiditate în industrie. Ca element de noutate s-a introdus în anumite cazuri suspendarea obligației de plată a datoriilor restante, precum și a ratelor, dobânzilor și comisioanelor aferente creditului debitorului care transmite creditorului cerere de suspendare în conformitate cu prevederile ordonanței de urgență. Opțiunea se extinde pe întregul lanț valoric, fermier – distribuitor - producători/furnizori. Astfel este posibil ca anumite creanțe să nu fie încasate la scadența inițială din contract ci după data de 1 august 2025. Aceste modificări sunt aduse la OUG nr. 4/2024 pentru stabilirea unor măsuri de sprijin cu caracter temporar, destinate producătorilor agricoli în scopul gestionării efectelor fenomenului de secetă pedologică din anul agricol octombrie 2023-septembrie 2024 și ca urmare a agresiunii Rusiei împotriva Ucrainei, prin OUG nr. 118/2024 privind modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 4/2024 pentru stabilirea unor măsuri de sprijin cu caracter temporar, destinate producătorilor agricoli în scopul gestionării efectelor fenomenului de secetă pedologică din anul 2023 și ca urmare a agresiunii Rusiei împotriva Ucrainei. Nu pot fi estimate, cu exactitate, alte mecanisme ce vor fi considerate utile de către Statul Român pentru a interveni, în viitor, în sectorul agricol. De exemplu, există posibilitatea ca Statul să intervină la adaosul comercial aplicat în industria Emitentului, în sensul reducerii acestuia. În aceste condiții cu schimbări fundamentale și intervenții semnificative legislative nu pot fi anticipate efectele imediate în industrie, putând fi consemnat că acestea vor afecta mai ales distribuitorii și producătorii autohtoni.

Reglementările de mediu în continuă schimbare reprezintă o incertitudine pentru laboratoarele care activează în domeniul biotehnologiei agricole, în special în ceea ce privește utilizarea anumitor produse biologice sau chimice necesare pentru dezvoltarea inputurilor agricole. Pe măsură ce legislația devine din ce în ce mai prohibitivă, există mai multe aspecte care ar putea genera costuri suplimentare, precum interzicerea utilizării anumitor produse chimice sau substanțe care sunt esențiale în procesul de dezvoltare și multiplicare a microorganismelor. Înlocuirea acestor substanțe cu alternative conforme cu noile reglementări ar putea fi costisitoare și ar putea genera modificări tehnologice majore în procesele de producție. De asemenea, pentru a putea respecta noile reglementări, laboratorul ar fi nevoit să investească în echipamente noi sau în modificarea strategiei aferente procesului de producție, fapt care implică eforturi semnificative și poate afecta profitabilitatea pe termen scurt, pentru a-și menține conformitatea cu legislația și sustenabilitatea pe termen lung.

Mai mult, este posibil să fie necesar ca Emitentul să respecte legi cu privire la mediu, sănătate și securitate în muncă sau politici sancționatoare mai stricte decât în prezent sau să fie implicat în litigii sau dispute cu privire la probleme de mediu. Este posibil ca respectarea unor standarde mai ridicate sau apărările pe care va trebui ca Emitentul să le facă în potențiale litigii să afecteze negativ în mod semnificativ rezultatele operațiunilor sale. Dacă autoritățile române competente descoperă încălcări ale legislației de mediu aplicabile, este posibil ca Emitentul să fie obligat la plata unor amenzi sau alte penalități, ceea ce poate să afecteze negativ în mod semnificativ afacerea noastră, situația financiară, perspectivele și rezultatele operațiunilor noastre.

Totodată, Emitentul operează în mai multe jurisdicții non-UE. Schimbarea cadrului de reglementare în jurisdicțiile în

care Emitentul operează poate avea efecte adverse asupra activității acestuia.

RIScul VALUTAR

Posibilitatea de a înregistra pierderi din contractele comerciale internaționale sau din alte raporturi economice, din cauza modificării cursului de schimb al valutei în perioada dintre încheierea contractului și scadența acestuia. La data prezentului Prospect, volumul schimburilor comerciale în alte monede / valute decât LEI este unul relativ redus.

RIScul DE CASH-FLOW

Acesta reprezintă riscul ca Emitentul să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență. Anul agricol are 12 luni calendaristice, începe în toamnă și se termină în toamna anului viitor. Principalele perioade în care se realizează vânzări către fermieri sunt februarie - mai și august - octombrie, existând și o perioadă de pre-vânzări în noiembrie - decembrie. Particularitatea industriei, din cauza lichidității reduse a fermierilor, este că vânzările au scadența de încasare de 270-300 zile, adică creanțele se încasează la recoltă, acestea fiind asigurate cu garanție pe cultură, utilaje și Bilet la Ordin avalizate. Agribusiness-ul din România are două mari perioade în care fermierii au scadențe, vânzările cu plata în avans sunt rare, așadar cashflow-ul este puternic influențat de lunile iunie/iulie și septembrie noiembrie, adică recoltele de grâu respectiv floarea-soarelui și porumb. În ultimii ani, Norofert și-a îmbunătățit cash-flow-ul prin produse bancare tip factoring sau scontare Bilete la Ordin, aducând cash-flow-ul în zona pozitivă. Perioadele din an în care Emitentul este expus riscului de cash-flow sunt lunile de dinainte de recoltare (iunie pentru rapiță, iulie pentru grâu și octombrie pentru floarea soarelui și porumb). O politică prudentă de gestionare a riscului de cash-flow implică menținerea unui nivel suficient de numerar, echivalente de numerar și disponibilitatea finanțării prin facilități de credit contractate adecvat. Emitentul monitorizează nivelul intrărilor de numerar previzionate din încasarea creanțelor comerciale, precum și nivelul ieșirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale și a altor datorii. Riscul de cash-flow este limitat prin operațiuni de factoring pe clienții eligibili și campanii de marketing prin care se încurajează plata în avans a unor produse în schimbul unor discounturi mai mari.

RIScul ASOCIAT RATELOR DOBÂNZILOR ȘI SURSELOR DE FINANȚARE

În cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Emitentul, acesta s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unui nou credit în condițiile în care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a Emitentului. Mediul actual macroeconomic din România traversează o perioadă cu inflație ridicată, iar conform estimărilor Băncii Naționale a României (BNR) perioada aceasta nu este la final. În acest caz creșterea dobânzii de referință se poate realiza crescând direct costurile creditelor în RON contractate de Emitent. Este posibil să avem această situație și pe moneda EUR ducând și aici la o creștere a costurilor financiare legate de creditul în EUR.

RIScul DE CONTRAPARTIDĂ

Acesta este riscul ca o terță persoană fizică sau juridică să nu își îndeplinească obligațiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară. Expunerea Emitentului la riscul de contrapartidă este limitată deoarece compania nu vinde produse pe care nu le are pe stoc. În scopul optimizării costurilor, orice tip de produse terțe sunt cumpărate în avans la începutul sezonului, pentru a asigura un stoc suficient. Deși acest lucru limitează riscul de contrapartidă al companiei, crește riscul aferent bunurilor deținute de Emitent, care este explicat în detaliu mai jos.

RIScul AFERENT BUNURILOR DEȚINUTE DE COMPANIE ȘI DEPRECIERE A STOCURILOR

La 31 decembrie 2023, inventarul activelor curente ale Emitentului includeau mărfuri care cuprind semințe de grâu, îngrășăminte cu azot și îngrășăminte de sol produse de o terță parte, care au fost achiziționate de Emitent cu scopul de a le include în pachetele tehnologice. Emitentul nu face stocuri cu materiale perisabile peste necesarul consumului din producție, marja de siguranță fiind una rezonabilă. Cu ajutorul laboratorului de multiplicare de microorganisme Emitentul își produce în mare parte necesarul de materie primă pentru producție conform

comenzilor. Depozitarea și exportul acestor microorganisme se realizează în condiții speciale de frig. În legătură cu ferma Emitentului, cerealele recoltate nu se depozitează pentru perioade lungi de timp fiind rapid valorificate.

Referitor la activele fixe, utilaje și tehnologie de producție folosite în producția de inputuri pentru agricultură, acestea au o uzură normală din funcționare fiind bine întreținute și beneficiind de investiții recurente pentru a crește eficiența acestora. Situația este similară și pentru utilajele agricole de la Zimnicea, Emitentul explorează cele mai noi tehnologii la care poate să aibă acces pentru a eficientiza lucrările și a reduce costurile. În următoarea perioadă Emitentul intenționează să implementeze o serie de proiecte pentru utilaje și tehnologii noi. Referitor la sistemul de irigații din fermă, acesta este nou și funcționează optim.

La 31.12.2023, valoarea stocurilor deținute de Norofert S.A. se ridică la 12.696.483 lei, cu 50% mai mult față de anul precedent. La 30.06.2024, valoarea acestora era aproximativ similară, de 12.517.388 lei, în scădere cu 7% comparativ cu perioada asemănătoare a anului trecut. Dintre acestea, categoria cu cea mai mare valoare era, la 30.06.2024, aceea a materiilor prime și materialelor consumabile, în sumă de 3.809.798 lei, în creștere cu 26% comparativ cu perioada similară a anului anterior.

RISUL ASOCIAT CU INSTABILITĂȚILE POLITICE ȘI SOCIALE DIN REGIUNE

Instabilitatea politică și militară din regiune, precum războiul din Ucraina, pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei. Aceste efecte și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

RISUL ASOCIAT POSIBILELOR REDUCERI ALE SUBVENȚIILOR DIN AGRICULTURĂ

Emitentul activează în domeniul agriculturii pe nișa de produse destinate în special agriculturii ecologice. Ca urmare a strategiei la nivelul Uniunii Europene și României, fermierii beneficiază în fiecare an de subvenții care susțin semnificativ activitatea agricultorilor. Deși nu sunt cunoscute informații în acest sens, dacă în viitor această strategie suferă ajustări/modificări în direcția scăderii subvențiilor, aceasta se poate răsfrânge negativ și asupra clienților, cu impact potențial pe partea de încasare a creanțelor și/sau noilor comenzi de produse către Norofert dar și a subvențiilor încasate de Norofert S.A. și Agroprod Cev SRL (subsidiară).

RISUL OPERAȚIONAL

Riscul operațional este riscul pierderilor cauzate de procese, politici, sisteme sau evenimente esuate, care perturbă operațiunile emitentului.

De detaliat....

Emitentul activează într-o industrie unde se folosesc creanțe pe termen lung, acestea fiind, la rândul lor, asigurate și finanțate cu instrumente financiare (bilete la ordin), gajuri, asigurări, factoring, scontări etc. În mersul normal al industriei uneori se folosesc executări silite și procese pentru recuperarea creanțelor. Emitentul nu are procese care să afecteze semnificativ performanța financiară la nivel individual. Emitentul a dat dovadă că reușește să-și recupereze creanțele din piață, având o politică de selectare de clienți prin gestionarea riscului și asigurarea acestora cu mijloacele care se impun. Mai mult Emitentul își dispersează riscul prin accesarea de piețe internaționale și diversificarea de produse oferite. În ultimii ani, Emitentul a devenit producător de biotehnologie care este exportată. Nu există un risc semnificativ asupra operațiunilor din cauza pierderii unor sisteme informatice. Mai mult, Emitentul poate să și înlocuiască cu relativă ușurință tehnologia de producție dacă aceasta nu mai este conformă sau operabilă, pierderile în acest caz fiind unele reduse pentru că Emitentul are un grad ridicat de know-how pentru toate instalațiile pe care le operează și menține. Cu toate acestea industria agricolă din România traversează o perioadă dificilă și este în proces de reaşezare din punct de vedere financiar. Această situație duce la perturbarea perioadelor de vânzare din an și la fluctuații semnificativă în cererea de la clienții finali. Această situație duce întreg sectorul într-o perioadă cu vânzări mai puțin predictibile.



RISCU ASOCIAT PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII

Emitentul vizează o creștere sustenabilă, ca direcții strategice de dezvoltare a activității principale. Norofert își propune creșterea cotei de piață și a volumului vânzărilor în România, pe fondul intensificării absorbției pieței pentru inputuri certificate ecologic și al reorientării spre desfacere predominant prin mari distribuitori. Totodată, pe plan extern, Norofert este deja prezent pe piețele din Republica Moldova și Statele Unite ale Americii. Suplimentar, Norofert își propune să acceseze și alte piețe, precum Brazilia unde împreună cu partenerul local Engenutri va construi o fabrică similară cu cea din Statele Unite, un model care s-a dovedit de succes într-o perioadă scurtă de timp. Toate aceste piețe sunt de desfacere pentru produsele Norofert care sunt vândute sub brandul propriu. În paralel testăm produse și în alte piețe, un exemplu fiind Iordania. Cu toate acestea, nu este exclusă posibilitatea ca linia de dezvoltare aleasă de către Emitent în vederea extinderii activității să nu fie la nivelul așteptărilor și estimărilor, în acest caz ar putea genera efecte negative asupra situației financiare a Emitentului.

Emitentul este, pe lângă exportator de biotehnologie produsă în România, și importator pentru anumite materii prime/resurse naturale și produse care nu se găsesc în România. Astfel există un risc de întârzieri de livrări, fie la export fie la import, care duc la o imposibilitate de livrare dacă există perturbări în transportul internațional (rutier, maritim sau aerian). Această situație poate să afecteze rezultatele financiare și previziunile în sens negativ.

RISCU ASOCIAT DIFICULTĂȚILOR ÎN RECRUTAREA PERSONALULUI CALIFICAT ÎN CERCETAREA ȘI MULTIPLICAREA MICROORGANISMELOR

Activitățile de cercetare în domeniul biotehnologiei reprezintă procese complexe, care necesită cunoștințe avansate și specializate, iar laboratorul de cercetare și multiplicare microorganisme este singurul de acest fel din România. Astfel, există riscul ca specialiștii în acest domeniu să nu fie disponibili pe piața muncii la un anumit moment, Emitentul fiind nevoit fie să colaboreze cu institute de cercetare aflate în străinătate, fie să investească în formarea personalului cu mai puțină experiență, fapt ce implică resurse suplimentare, afectând eficiența operațională.

O perioadă în care Emitentul nu ar dispune de suficient personal calificat, precum cercetători și ingineri specializați în biotehnologie ar putea încetini activitățile de cercetare și dezvoltare, fapt ce ar duce la întârzieri în producția și lansarea pe piață a produselor.

RISCU ASOCIAT CU PERSOANELE CHEIE

Emitentul, activ într-o industrie de nișă, a agriculturii ecologice, într-o piață în expansiune, desfășoară o activitate ce necesită cunoștințe și specializare ridicate. Emitentul a beneficiat în ultimii ani de o stabilitate bună a persoanelor cheie, specialiști, executivi și conducere. Emitentul depinde de recrutarea și păstrarea personalului din conducere și a angajaților calificați. Rentabilitatea pe termen mediu și lung a companiei depinde, în mare măsură, de performanța angajaților calificați, a personalului și conducerii executive, deosebit de importanți pentru dezvoltarea viitoare a Emitentului. Prin urmare, există posibilitatea ca, în viitor, Emitentul să nu-și poată păstra directorii executivi ori personalul cheie implicat în activitățile companiei ori să nu poată atrage alți membrii calificați în echipa de conducere sau persoane cheie, ceea ce ar afecta poziția de piață precum și dezvoltarea sa viitoare. Astfel, atât pierderea membrilor din conducere, cât și a angajaților cheie ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului.

RISCU ASOCIAT LITIGIILOR

În contextul derulării activității sale, Emitentul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. Este posibil ca Emitentul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage un astfel de eveniment. La data prezentului prospect, Emitentul nu are calitatea de pârât în litigii semnificative și care ar putea produce consecințe negative semnificative asupra acestuia.

RISCU ASOCIAT PROBLEMELOR TEHNICE

Procesul de cercetare și dezvoltare a inputurilor agricole ar putea întâmpina probleme tehnice, fie din cauza unor defecțiuni ale echipamentelor, fie din cauza erorilor umane. Multe din echipamentele Emitentului sunt unele specializate, de ultimă generație, disponibile la un cost ridicat. Problemele tehnice ale acestora pot încetini activitățile de cercetare și/sau dezvoltare, fapt ce ar duce la întâzieri în producția și lansarea pe piață a produselor, precum și la generarea unor costuri semnificative în sarcina Emitentului.



RISCURI GENERALE ASOCIATE OBLIGAȚIUNILOR ȘI OFERTEI

RISCU L PIERDERII CAPITALULUI INVESTIT

Având în vedere caracteristicile obligațiunilor ca valori mobiliare, indiferent și independent de profilul activității desfășurate de către Emitentul unor astfel de instrumente financiare, există riscul ca valoarea de piață a acestora să sufere modificări; o investiție în obligațiuni, indiferent de Emitent, implică riscul pierderii capitalului investit (în tot sau în parte) în situația falimentului sau insolvenței societății, respectiv a unei părți din capitalul investit în condițiile unei vânzări a Obligațiunilor înainte de maturitate pe fondul unor potențiale evoluții negative a prețului Obligațiunilor din cauze interne sau externe Emitentului.

ESTE POSIBIL CA OBLIGAȚIUNILE SĂ NU CONSTITUIE O INVESTIȚIE OPORTUNĂ PENTRU TOȚI INVESTITORII

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească, în baza propriei analize independente și a recomandărilor profesionale pe care le consideră adecvate în condițiile date, dacă achiziția Obligațiunilor este în concordanță deplină cu necesitățile financiare, obiectivele și situația financiară ale acestora, dacă se conformează în totalitate tuturor politicilor, principiilor și restricțiilor de investiții care îi sunt aplicabile și dacă achiziția respectivă constituie o investiție adecvată, corespunzătoare și oportună pentru investitorul în cauză, independent de riscurile clare și majore pe care le presupune investiția în Obligațiuni sau deținerea acestora.

Un potențial investitor nu se poate baza pe Emitent, pe Intermediar sau pe oricare dintre afiliații acestora pentru a determina dacă achiziția sa de Obligațiuni sau celelalte aspecte la care se face referire mai sus sunt legale. Investițiile realizate de anumiți investitori se supun legilor și reglementărilor aplicabile investițiilor sau analizei ori reglementărilor emise de anumite autorități. Fiecare potențial investitor ar trebui să solicite recomandarea propriilor consultanți juridici pentru a stabili dacă și în ce măsură Obligațiunile constituie investiții legale în ceea ce îl privește.

EXISTĂ NECESITATEA UNEI EVALUĂRI A OPORTUNITĂȚII INVESTIȚIEI

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească oportunitatea investiției respective în considerarea propriilor circumstanțe. Fiecare potențial investitor ar trebui, în special:

- să dispună de cunoștințe suficiente și de experiență pentru a realiza o evaluare calitativă a investiției în Obligațiuni, a avantajelor și riscurilor pe care le presupune investiția în Obligațiuni și a informațiilor conținute în Prospect sau în orice supliment la Prospect;
- să aibă acces și să dețină informațiile necesare, inclusiv să dispună de metodele și instrumentele analitice adecvate, pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, impactul investiției în Obligațiuni asupra portofoliului său general de investiții;
- să dispună de suficiente resurse financiare și de lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni;
- să înțeleagă pe deplin termenii și condițiile Obligațiunilor și să cunoască modul în care evoluează orice indici și piețe financiare relevante; și
- să poată fi capabil să evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, evoluția ratei dobânzii și a altor factori care pot afecta investiția precum și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

RESPECTAREA UNOR OBLIGAȚII IMPUSE DE REGIMUL FISCAL

Potențialii cumpărători și vânzătorii de Obligațiuni ar trebui să aibă în vedere că li se poate cere să plătească impozite, taxe sau comisioane în conformitate cu legile din România. Potențialilor investitori li se recomandă să nu se bazeze doar pe informațiile de natură fiscală conținute în prezentul Prospect, ci să apeleze, pentru servicii de consultanță fiscală, la consultanții proprii în legătură cu obligațiile lor fiscale specifice aplicabile achiziției, deținerii, vânzării și răscumpărării de Obligațiuni. Doar acești consultanți sunt în măsură să aprecieze în mod corect situația particulară a fiecărui potențial investitor.

INFORMAȚIA DIN PROSPECT NU REPREZINTĂ CONSULTANȚĂ JURIDICĂ ȘI FISCALĂ

Fiecare potențial investitor ar trebui să apeleze la consultanții proprii cu privire la aspectele juridice, fiscale și de altă natură cu privire la investițiile în Obligațiuni. Randamentul efectiv al Obligațiunilor se poate diminua prin impozitarea investiției în Obligațiuni a respectivului deținător de Obligațiuni. Randamentul efectiv al Obligațiunilor unui deținător de Obligațiuni poate scădea sub valoarea precizată a randamentului în urma aplicării costurilor de tranzacționare.

EXISTĂ RISCUL CA OBLIGAȚIUNILE SĂ NU FIE ADMISE LA TRANZACȚIONARE

Admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de BVB presupune aprobarea acestui Prospect de către ASF, aprobarea de către BVB a cererii de admitere a Obligațiunilor la tranzacționare pe piața menționată mai sus care este condiționată de îndeplinirea de către Emitent și de Obligațiuni a anumitor cerințe.

Emitentul intenționează să ia toate măsurile care se impun pentru a se asigura că Obligațiunile sunt admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de BVB după emisiunea Obligațiunilor. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în eventualitatea în care intervin modificări în ceea ce privește condițiile de admitere, se vor îndeplini toate cerințele de listare. Nu există nicio certitudine că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de BVB.

ESTE POSIBIL CA OBLIGAȚIUNILE SĂ NU POATĂ FI TRANZACȚIONATE ÎN MOD ACTIV

Nu există nicio asigurare că se va dezvolta o piață lichidă pentru Obligațiuni sau că, dacă aceasta se va dezvolta, se va menține pe viitor. Prin urmare, este posibil ca deținătorii de Obligațiuni să nu reușească să-și vândă Obligațiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară lichidă. Piața românească a obligațiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene, iar numărul emisiunilor de obligațiuni corporative ale companiilor românești este limitat. Nu există nicio garanție că Obligațiunile, chiar dacă se așteaptă să fie listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de BVB, vor fi tranzacționate în mod activ.

VALOAREA DE PIAȚĂ A OBLIGAȚIUNILOR AR PUTEA SUFERI MODIFICĂRI

Valoarea de piață a Obligațiunilor poate fi afectată de bonitatea Emitentului precum și de o serie de factori suplimentari, inclusiv fluctuațiile ratei dobânzii de piață, precum și de timpul rămas până la data scadenței Obligațiunilor.

Valoarea Obligațiunilor depinde de o serie de factori care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în altă parte din lume, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și piața pe care se tranzacționează Obligațiunile.

Prețul la care un deținător de Obligațiuni va putea să vândă Obligațiunile înainte de scadență poate fi redus față de prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de respectivul deținător, reducere care ar putea fi substanțială.

OBLIGAȚIUNILE AR PUTEA FI SUSPENDATE DE LA TRANZACȚIONARE

BVB are dreptul de a suspenda de la tranzacționare Obligațiunile listate dacă Emitentul nu se conformează reglementărilor Bursei de Valori (cum ar fi, de exemplu, cerințelor specifice privind diseminarea informațiilor) sau dacă această suspendare este necesară în vederea protejării intereselor participanților la piață ori în eventualitatea în care funcționarea corespunzătoare a pieței este periclitată temporar. Nu există nicio garanție că tranzacționarea Obligațiunilor nu va fi suspendată.

Orice suspendare a sesiunilor de tranzacționare ar putea avea un impact negativ asupra prețului de tranzacționare al Obligațiunilor. Mai mult decât atât, dacă Emitentul nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații în baza legilor și reglementărilor aplicabile relevante, sau dacă sunt periclitate tranzacționarea corespunzătoare pe Bursa de Valori, siguranța operațiunilor desfășurate pe aceasta bursă sau interesele investitorilor, Obligațiunile pot fi excluse de la tranzacționare. Nu există siguranța că o asemenea situație nu se va produce în legătură cu Obligațiunile.

POT APĂREA MODIFICĂRI LEGISLATIVE SAU DE INTERPRETARE A UNOR PREVEDERI LEGALE

Condițiile Obligațiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu Obligațiunile) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurări că nu vor interveni posibile hotărâri judecătorești, modificări legislative sau aplicări sau interpretări, oficiale sau nu, ale unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect și nu se pot oferi asigurări nici cu privire la impactul acestora.

RISCU CU PRIVIRE LA ANALIZA INSUFICIENTĂ A RATINGURILOR DE CREDIT ȘI A ANALIZILOR FINANCIARI

Una sau mai multe agenții independente de rating de credit pot acorda ratinguri de credit Obligațiunilor. Este posibil ca aceste ratinguri să nu reflecte potențialul impact al tuturor riscurilor cu privire la structura, piața, factorii suplimentari menționați mai sus și alți factori care pot afecta valoarea Obligațiunilor. Un rating de credit nu constituie o recomandare de cumpărare, de vânzare sau de deținere de valori mobiliare și poate fi modificat sau retras în orice moment de către agenția de rating.

Tranzacționarea Obligațiunilor este influențată de studiile și rapoartele privind Emitentul sau activitatea acestuia publicate de analiștii din industrie sau analiștii în domeniul pieței de capital. În cazul în care unul sau mai mulți analiști retrogradează Obligațiunile, atunci este posibil ca prețul de piață al acestora să scadă. În cazul în care unul sau mai mulți analiști încetează să urmărească activitatea Emitentului sau să publice rapoarte periodice cu privire la acesta, Emitentul riscă să-și piardă vizibilitatea pe piețele financiare ceea ce ar putea duce de asemenea la scăderea prețului Obligațiunilor sau a volumului de tranzacționare.

HOTĂRĂRILE ADUNĂRII DEȚINĂTORILOR DE OBLIGAȚIUNI PRODUC EFECTE ȘI CU PRIVIRE LA DEȚINĂTORII DE OBLIGAȚIUNI CARE NU AU PARTICIPAT ȘI NU AU VOTAT, PRECUM ȘI PENTRU CEI CARE AU VOTAT CONTRAR VOTULUI EXPRIMAT DE MAJORITATEA PARTICIPANȚILOR

Termenii și Condițiile Obligațiunilor conțin prevederi care reglementează convocarea de adunări ale deținătorilor de Obligațiuni pentru a dezbate aspecte care afectează interesele de ordin general ale acestora. Hotărârile adunărilor generale ale deținătorilor de Obligațiuni pot fi luate cu majorități diferite de majoritățile necesare pentru adoptarea unor hotărâri echivalente în alte state membre UE.

De asemenea, deciziile luate valid cu majoritățile menționate mai sus sunt obligatorii pentru toți deținătorii de Obligațiuni, inclusiv pentru cei care nu au participat și nu au votat în cadrul respectivei adunări precum și pentru deținătorii de Obligațiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participanților.

PREȚUL OBLIGAȚIUNILOR AR PUTEA SCĂDEA CA URMARE A CREȘTERII RATELOR DE DOBÂNDĂ PRACTICATE ÎN PIAȚĂ

În timp ce rata nominală de dobândă a Obligațiunilor este fixă pe durata Obligațiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piața de capital pentru emitenți cu aceeași scadență ("rata de dobândă de piață") se modifică în mod

obișnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul Obligațiunilor, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă scade. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă crește

RISUL PRIVIND SCHIMBURILE VALUTARE ȘI MĂSURI RESTRICTIVE PRIVIND SCHIMBUL VALUTAR

Emitentul va plăti valoarea nominală și dobânda aferente Obligațiunilor în LEI. Acest aspect presupune o serie de riscuri referitoare la conversiile valutare în cazul în care operațiunile financiare ale unui investitor sunt denumite, în principal, într-o monedă sau într-o unitate monetară, alta decât LEI („Moneda Investitorului”).

Această situație include riscul fluctuației semnificative a cursului de schimb (inclusiv modificări datorate devalorizării monedei LEI sau reevaluării monedei investitorului) și riscul ca autoritățile competente cu privire la Moneda Investitorului să poată impune sau modifica măsuri restrictive privind schimbul valutar.

Apresiasi valorii Monedei Investitorului față de LEI ar conduce la scăderea (i) randamentului Obligațiunilor exprimat în Moneda Investitorului, (ii) valorii echivalente a valorii nominale datorate cu privire la Obligațiuni, exprimate în Moneda Investitorului și (iii) valorii de piață a Obligațiunilor, exprimate în Moneda Investitorului.

Autoritățile guvernamentale și monetare pot impune măsuri restrictive privind schimbul valutar care pot afecta negativ o rată de schimb aplicabilă. Prin urmare, investitorii pot primi dobânzi sau valori nominale mai mici decât se așteptau. Investiția în Obligațiuni presupune riscul ca modificări ulterioare în rata dobânzii pe piață să afecteze negativ valoarea Obligațiunilor.

INFLAȚIA POATE REDUCE RANDAMENTUL REAL AL VIITOARELOR PLĂȚI DE PRINCIPAL ȘI DOBÂNZI

Valoarea viitoarelor plăți de principal și dobânzi ar putea să se reducă ca urmare a inflației întrucât rata reală a dobânzii la investiția în Obligațiuni se va reduce la creșterea ratei inflației și poate deveni negativă dacă rata inflației depășește valoarea nominală a ratei dobânzii la Obligațiuni.

RISUL LEGAT DE PLATA PRINCIPALULUI ȘI A DOBÂNZILOR

Emitentul se poate afla în situația de a nu putea plăti la timp, sau a nu putea plăti parțial sau deloc dobânzile și/sau principalul care decurg din actuala emisiune de Obligațiuni. Orice nerespectare a graficului de plăți aferente Obligațiunilor implică un risc de credit pentru deținătorii acestor titluri. Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate ale Emitentului, reprezintă și vor reprezenta obligații de același rang (*pari passu*) și fără preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor imperative și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate obligațiile prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.

Investitorii sunt dependenți de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate aferente Obligațiunilor emise și astfel investitorii sunt subiecți riscului de credit al Emitentului și al schimbărilor de percepție a pieței asupra bonității Emitentului.

Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating. Orice potențial investitor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

RISURILE ASOCIATE SCĂDERII RATINGURILOR DE CREDIT ALE ROMÂNIEI

Ratingul suveran al României pe termen lung atât în monedă națională, cât și în monedă străină are în prezent ratingurile BBB- (stabil) acordat de S&P, Baa3 (stabil) acordat de Moody's și BBB- (negativ) acordat de Fitch. Scăderea ratingului de credit al României acordat datoriei în monedă națională sau internațională de către aceste agenții internaționale de rating (în special în cazul unei retrogradări semnificative) poate avea un impact negativ asupra capacității Emitentului de a obține finanțări suplimentare precum și asupra marjelor dobânzii și a altor condiții

comerciale în baza cărora ar fi disponibile respectivele finanțări ulterioare. Efectele negative asupra abilității Emitentului de a obține finanțare pot de asemenea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operaționale și situației financiare.



PARTEA 3

PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

PERSOANE RESPONSABILE

Emitentul, NOROFERT S.A., declară că este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC. J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect.

DECLARAȚII ALE PERSOANELOR RESPONSABILE

Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune (luând toate măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), Emitentul declară că informațiile conținute în acest Prospect sunt în conformitate cu realitatea iar Prospectul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

DECLARAȚII/RAPOARTE ALE EXPERTILOR

Nu este cazul.

INFORMAȚII PROVENITE DE LA TERȚE PERSOANE

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta sau subscrierea Obligațiunilor oferite, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect, și, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente în raport cu cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent pentru a permite potențialilor subscriitori să evalueze oportunitatea de a subscrie Obligațiunile oferite. Acest Prospect nu este menit să constituie baza niciunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Obligațiunile oferite. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuire, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Accesarea acestui Prospect de către fiecare potențial subscriitor în Obligațiunile oferite constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.



Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial subscriitor în Obligațiunile oferite ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice subscriere a Obligațiunilor oferite ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul, în mod special, propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătură cu subscrierea Obligațiunilor oferite.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte curente și periodice în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Prospect și nici orice subscriere realizată în legătură cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Potențialul subscriitor nu trebuie să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial subscriitor trebuie să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Obligațiunile oferite. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiunile oferite realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice potențial subscriitor care se hotărăște să subscrie Obligațiunile oferite are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Obligațiunile oferite, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei subscrieri în Obligațiunile oferite, potențialii subscriitori își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Cu excepția celor expres prevăzute în prezentul Prospect, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt incorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie Obligațiunile oferite nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din nicio ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie și nici nu face parte din nicio ofertă sau invitație de a vinde sau emite acele titluri de valoare și nu constituie sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către vreo persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Potențialul subscriitor are obligația de a se informa cu privire la existența oricăror astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Nici Intermediarul și nici Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte având drept obiect Obligațiunile oferite sau posesia ori distribuirea acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular în legătură cu Obligațiunile oferite, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune.

Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către nicio persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, drept urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de nicio altă persoană pentru faptul de a-și fi protejat clientul sau pentru că a furnizat servicii de consultanță în ceea ce privește Oferta.

DECLARAȚIE AUTORITATE COMPETENTĂ

Persoana responsabilă declară că acest Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate națională competentă în sensul Regulamentului (UE) 2017/1129, prin decizia 1195 din data de 29.11.2024

Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Prospect doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent, impuse de Regulamentul privind Prospectul, iar o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a Emitentului sau a valorilor mobiliare care face/fac obiectul acestui Prospect. Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare care fac obiectul acestui Prospect este adecvată.



PARTEA 4
AUDITORII STATUTARI

Auditorul Eminentului este CONTEXPERT AUDIT&ADVISORY S.R.L., cu sediul în Strada Gara Herăstrău, numărul 2, Clădirea Equilibrium 1, etaj 5, Sector 2, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/11325/2018, având codul unic de înregistrare 39720244, înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari și al Firmelor de Audit cu nr. AF200, reprezentată prin Dl. Pascu Mircea, Coordonator Departament Audit și Administrator, înregistrat în Registrul Public al Auditorilor Financiari cu nr. AF 4727/26.06.2014.



PARTEA 5 INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Istoricul și evoluția Emitentului

În anul 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 organice 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.

2019 Compania atrage 7,125 milioane lei în cadrul celui mai rapid plasament privat de acțiuni din istoria BVB până la acel moment, care s-a închis în 6 ore. Capitalul ridicat a fost folosit pentru echiparea fabricii și extinderea capacității de producție.

2020 În ianuarie, compania a închis cu succes primul plasament privat pentru obligațiuni corporative și a atras 11,5 milioane lei de la investitori. Pe 3 martie 2020, acțiunile companiei au debutat la BVB, pe piața AeRO sub simbolul „NRF”, iar în data de 5 iunie 2020 obligațiunile companiei au debutat pe AeRO sub simbolul „NRF25”.

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

În 2022 Compania realizează primul M&A prin achiziționarea unei ferme de 1000 ha în Zimnicea, jud. Teleorman și pune în funcțiune o nouă linie de îngrășăminte granulate pentru aplicare la sol și finalizează achiziția facilității de producție din Filipeștii de Pădure. În 2022 compania a devenit primul emitent de pe AeRO cu un rating ESG, raport realizat de Sustainalytics Morningstar. În 2023 Compania investește 3 milioane de lei în lansarea primei etape a laboratorului de cercetare și multiplicare microorganisme pentru utilizare în agricultură. Laboratorul este situat în incinta fabricii de inputuri din Filipeștii de Pădure. Norofert a fost nominalizată de către Life Sciences Review Europe, una dintre "Top 10 companii de biotehnologie în agricultură din Europa în 2023."

În 2024 are loc începerea construcției liniei de producție inputuri în orașul Watertown, Dakota de Sud, una dintre cele mai importante zone agricole din SUA. Producția se va concentra pe gama de sănătate a solului și nutriție foliară, similară cu cea din România, urmând a se utiliza bacterii produse în laboratorul din Filipeștii de Pădure. De asemenea, în a doua jumătate a anului, a fost înființată o nouă entitate, NOROFERT DO BRASIL LTDA, ce vizează construcția unei fabrici și distribuția produselor proprii pe piața din Brazilia. Suprafața vastă de peste 96 de milioane de hectare de teren arabil și creșterea continuă a pieței produselor speciale pentru nutriția plantelor și microorganisme, precum și colaborarea cu Grupul Engenutri partener în noua entitate, un jucător de top în agribusiness, oferă Norofert un potențial ridicat pe această piață.

Denumirea legală și denumirea comercială a Emitentului

Denumirea Emitentului este Norofert S.A.

Locul de înregistrare a Emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI)

Emitentul este o societate pe acțiuni în România înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC.J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762, cod LEI

254900JJHUFETMCL0552.

Data de constituire și durata existenței Emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată

Emitentului a fost constituit în anul 2000. Conform Actului Constitutiv, Emitentul funcționează pe o perioadă nedeterminată, începând cu data înmatriculării în Registrul Comerțului.

Sediul și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul, țara de înregistrare, adresa, numărul de telefon al sediului social (sau al sediului principal, dacă este diferit de sediul social) și site-ul Emitentului, dacă este cazul, împreună cu o declarație de declinare a responsabilității din care să reiasă că informațiile de pe site nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

Sediul Emitentului este situat la adresa București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2.

Forma juridică a Emitentului este societate pe acțiuni.

Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul este legislația din România.

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legea din România, cu sediul social situat în, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC.J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762 și este rezident fiscal în România.

Numărul de telefon al sediului social: 0753 157 858

Site-ul Emitentului este: <https://norofert.ro/>

Emitentul declară că informațiile de pe web-site-ul <https://norofert.ro/> nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

Detalii privind orice eveniment recent specific Emitentului care este, într-o mare măsură, relevant pentru evaluarea solvabilității sale

La momentul redactării acestui prospect nu sunt evenimente în plus față de cele descrise mai sus în secțiunea de riscuri.

Ratingurile de credit atribuite Emitentului la cererea acestuia sau cu cooperarea acestuia în procesul de atribuire a ratingului. O scurtă explicație a semnificației ratingurilor, dacă aceasta a fost publicată anterior de agenția de rating.

Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating.

Informații privind modificările semnificative ale structurii de împrumut și de finanțare a Emitentului de la încheierea ultimului exercițiu financiar

În 2024, pentru a finanța creanțele, Emitentul a folosit produse de tip factoring, instrumente folosite cu recurență pentru a debloca lichiditate, cu un plafon de 8,4 mil. lei din care Emitentul a rambursat deja peste 4,5 mil. lei. Această situație este la 30.09.2024, urmând ca în Decembrie 2024, conform scadenței creanțelor, să fie închis soldul.

Descrierea modalităților de finanțare preconizate ale activităților emitentului

Pe viitor Emitentul va folosi produse de tip factoring și scontări, ca în trecut, pentru a finanța creanțele. În plus, va



accesa schema "Creditul Fermier" care oferă o reducere a costurilor de finanțare.



PARTEA 6 PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

ACTIVITĂȚILE PRINCIPALE

DESCRIEREA LINIILOR DE BUSINESS

Norofert este liderul cercetării pentru agricultura regenerativă și unul dintre cei mai mari producători de inputuri din România, în plină dezvoltare a facilităților de producție care să susțină practici agricole sustenabile, la nivel internațional. Norofert demonstrează angajament față de obiectivul neutralității climatice și capacitatea de a inova într-un domeniu crucial pentru viitorul agriculturii și a siguranței alimentare. Cu un mix de linii de afaceri, Norofert a dezvoltat în ultimii ani capacități proprii de producție atât în aria inputurilor, cât și de farming agricol, linii care vor cunoaște dezvoltare în următorii ani. Cu 65 produse în portofoliu, compania se adresează atât fermierilor din agricultura convențională, cât și din cea ecologică, cu o nișă nouă a produselor convenționale lichide, cu cerere tot mai mare.

Din 2020 compania este listată la Bursa de Valori București pe piața AeRO și din octombrie 2021 acțiunile Norofert sunt incluse în indicele BETAeRO. De-a lungul celor 4 ani de activitate în piața de capital, Norofert a atras 14 milioane de lei prin majorări de capital și 11,5 milioane de lei printr-un plasament privat de obligațiuni corporative. Obligațiunile corporative ale companiei sunt tranzacționate pe segmentul SMT, categoria Bonds-SMT a Bursei de Valori București sub simbolul NRF25 începând cu 5 iunie 2020.

Cele patru linii de business în care activează compania sunt:

- Cercetarea, producția și comercializarea de inputuri ecologice bazate pe microorganisme

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

Tehnologiile Norofert au ca obiectiv agricultura sustenabilă și oferă o atenție sporită sănătății solului. Folosirea acestor tehnologii aduce beneficii atât plantelor cât și solului, iar un sol sănătos înseamnă productivitate pe termen lung, solurile cultivate ecologic conținând mai mult humus și având o structură mai bună.

- Laborator de cercetare și multiplicare microorganisme

Compania operează, din 2023, un laborator de dimensiuni medii, de cercetare și multiplicare microorganisme pentru a susține adopția inputurilor ecologice în agricultură și reducerea considerabilă a cantităților de pesticide care trebuie aplicate în culturi. Lansarea laboratorului de dimensiuni medii în T3 2023 reprezintă prima etapă a unui proiect mai amplu, în care compania a investit 3 milioane de lei. Etapa a doua a proiectului va începe spre finalul anului 2024, iar valoarea totală a investiției în laborator se va ridica la peste 6 milioane de lei. Laboratorul de cercetare și multiplicare microorganisme construit de Norofert este singurul laborator de acest tip din România, iar elementul de unicitate îl reprezintă flexibilitatea în producția de tulpini derivate noi care să vină în întâmpinarea provocărilor aduse de schimbările climatice. Microorganismele proprii, izolate și dezvoltate în laboratorul de ultimă generație, au potențialul de a oferi soluții inovatoare în combaterea bolilor și dăunătorilor, îmbunătățind în același timp nutriția plantelor. Multiplicarea microorganismelor proprii reprezintă un pas esențial în direcția asigurării securității alimentare și în dezvoltarea unui sistem agricol mai durabil. Acest laborator are capacitatea nu doar de a produce, ci și de a comercializa microorganisme personalizate, adaptate cerințelor specifice ale fermierilor. Echipa dedicată acestui proiect întruchipează o combinație valoroasă de competențe, adunând laolaltă atât ingineri talentați, cât și cercetători specializați. Acești profesioniști unt parte integrantă a echipei, atât ca angajați ai Norofert, cât și în calitate de colaboratori externi. Astfel, parteneriatul strâns între experți din cadrul companiei și specialiști din diverse domenii de cercetare consolidează abordarea holistică și multidisciplinară a proiectului.

În a doua jumătate a anului 2020 compania a încheiat un parteneriat strategic cu Universitatea de Științe Agronomice

și Medicină Veterinară (USAMV) din București. Prin această cooperare, Norofert și USAMV au adus cercetarea științifică în economie dezvoltând împreună produse și servicii inovative în agricultură, destinate comercializării atât pe piața unică europeană, cât și pe piețele globale. Colaborarea presupune ca cercetătorii USAMV să dezvolte împreună cu experții Norofert produse noi care să răspundă nevoilor agriculturii ecologice. Ulterior, acestea sunt promovate și comercializate pe toate piețele în care Norofert este prezentă, inclusiv în Statele Unite. De asemenea, în luna mai 2022, Norofert a lansat un program de burse private pentru studii doctorale în cadrul Facultății de Biotehnologii a Universității de Științe Agronomice și Medicină Veterinară din București, componentă a parteneriatului strategic de pionierat în cercetare științifică încheiat cu USAMV în 2020. Programul de burse a avut o durată de 18 luni și s-a adresat unui număr de trei studenți doctoranzi ai Facultății de Biotehnologii, implicați în efectuarea de cercetări în domeniul utilizării microorganismelor pentru aplicații în agricultură și mediu. Programul a susținut cercetătorii USAMV în dezvoltarea, împreună cu experții Norofert, de produse noi care să răspundă nevoilor agriculturii ecologice ce vor fi ulterior promovate și comercializate pe toate piețele în care Compania este prezentă.

- Farming în regim ecologic

O altă linie de business a Norofert o reprezintă farmingul ecologic, compania operând o fermă în Zimnicea, județul Ialomița, de 1.000 ha. Compania folosește această fermă și ca 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.

Ferma este utilizată ca o platformă de bune practici pentru agricultura ecologică și ca un instrument pentru prezentarea viabilității agriculturii ecologice din punct de vedere operațional și financiar.

Pentru a face din Ferma Zimnicea o afacere cu un grad ridicat de predictibilitate, decizia strategică a companiei este de a ajunge la întreaga suprafață irigată. În 2024 compania estimează că 400 hectare vor fi irigate, urmând ca în 2025 să fie irigate alte aproximativ 350 de hectare.

- Trading de cereale

A patra 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.

DESCRIEREA PORTOFOLIULUI DE PRODUSE

Norofert Organics – inputuri pentru agricultura ecologică

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 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:

- fertilizatori – substanțe aplicate solului sau țesutului plantei cu scopul de a completa nutriției esențiale pentru dezvoltarea optimă a plantelor: fertilizatori foliari dedicați pe categorii de culturi, îngrășăminte solide granulate pentru aplicare la sol, dar și biostimulatori de germinație pentru semințe;
- insecticide - substanțe cu rol în combaterea dăunătorilor - insecte: tratamente insecto-fungicide pentru semințe, insecticide specific dedicate pe categorii de dăunători;
- fungicide - organisme prelucrate cu rol în exterminarea fungilor paraziți și a sporilor acestora, prevenind degradarea culturilor: fungicide specific dedicate, pe categorii de boli;
- tratamentul insectofungicid al seminței – soluție antimicrobiană sau fungicidă în care se tratează semințele înainte de plantare pentru combaterea bolilor cu transmitere prin sămânță. Acest procedeu reduce cantitatea de pesticide ulterior necesară, cu impact pozitiv asupra mediului;
- tratamente foliare – metoda de hrănire a plantei prin aplicarea unui fertilizator direct pe frunza acesteia, permițând absorbția elementelor nutritive esențiale;
- îngrășăminte de sol - îndeplinesc un rol fundamental în agricultură, fiind baza oricărei culturi. Acestea se aplică la începutul fiecărui nou ciclu agricol pentru a asigura dezvoltarea normală și sănătoasă a plantelor;
- alte produse pentru nevoi specifice, precum adjuvant pentru sinteza rapidă, produse pentru descompunerea paielor, reglajul nivelului de aciditate al apei sau produse pentru eliminarea metalelor grele etc.

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.

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). Linia este formată din 10 produse și include îngrășăminte organice, insecticide și fungicide care pot fi folosite pe tot parcursul ciclului vegetal al plantelor, pentru a asigura sănătatea completă a acestora.

Norofert Ready to USE

În 2021, Norofert 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.

GAME NOROFERT PENTRU AGRICULTURA CONVENȚIONALĂ POWER MIX

Power Mix este o gamă de îngrășăminte convenționale cu o abordare inovatoare pentru îmbunătățirea producției cu costuri mici într-o perioadă de incertitudine. Ideea din spatele acestei game este să ofere soluții eficiente și accesibile pentru a satisface nevoile de nutriție ale plantelor, promovând în același timp o creștere sănătoasă și sustenabilă a culturilor.

- **Eficiență Nutrițională:** Gama Power Mix a fost dezvoltată pentru a furniza culturilor nutriții esențiale de care au nevoie pentru a crește și a se dezvolta în mod optim. Formulele sale au fost concepute pentru a asigura o eliberare controlată a nutrienților, astfel încât plantele să aibă acces la nutriție de calitate pe toată durata sezonului de creștere;
- **Creștere Sustenabilă:** Gama Power Mix promovează o agricultură sustenabilă prin furnizarea de îngrășăminte care contribuie la minimizarea pierderilor de nutrienți în sol;

- Maximizarea Randamentului: Prin utilizarea Power Mix, fermierii pot obține producții mai mari și de calitate superioară. Îngrășămintele din această gamă au la bază o formulă echilibrată de nutrienți, ceea ce ajută la maximizarea randamentului culturilor;
- Economie de Timp și Bani: Utilizarea Îngrășămintelor Power Mix poate reduce nevoia de aplicare repetată și poate crește eficiența utilizării resurselor. Aceasta înseamnă mai puțin timp și bani cheltuiți pentru administrarea îngrășămintelor.

POWER TEK

Power Tek este o gamă de îngrășăminte lichide convenționale inovatoare dezvoltate de Norofert, menite să aducă o revoluție în nutriția plantelor. Această gamă este adaptată nevoilor locale și specificului solului și climei autohtone.

- Nutriție la Rădăcina Problemei: Power Tek livrează nutrienții direct la rădăcinile plantelor, asigurând o alimentare precisă și eficientă. Acest lucru susține o creștere sănătoasă și robustă a plantelor;
- Distribuție Uniformă: Aplicarea îngrășămintelor lichide prin introducere în sol garantează distribuția uniformă a nutrienților, eliminând zonele de sub-hrană sau supra-hrană;
- Ușurință de Aplicare: Power Tek este ușor de aplicat și permite reglarea precisă a cantității, reducând astfel risipa și economisind resurse;
- Absorbție Rapidă: Fertilizantii lichizi sunt absorbiți mai rapid de către plante comparativ cu cei solizi, asigurând o nutriție eficientă imediată;
- Flexibilitate în Aplicare: Acești fertilizanți pot fi utilizați înainte, în timpul sau după semănat, adaptându-se nevoilor specifice ale culturilor;
- Economie de bani și de timp: Dar fără compromisuri! Fertilizantii lichizi permit o distribuție uniformă a nutrienților în sol, asigurând că fiecare plantă primește ceea ce are nevoie.

ACTIVITĂȚI/PRODUSE NOI

CERCETARE-DEZVOLTARE ȘI PRODUSE PROPRII

Norofert inovează prin cercetare și este o companie de tip "agri-science" specializată în tehnologii sustenabile de protecție a culturilor. Cu investiții în dezvoltarea de noi formule, inclusiv personalizate, și produse ecologice, compania are un portofoliu solid de produse pentru combaterea bolilor și dăunătorilor din culturile agricole. Scopul este de a deveni un centru important de cercetare privată în domeniul biotehnologiei. Norofert își propune consolidarea poziției de lider național în producția inputurilor organice și expansiunea internațională, prin investiții strategice, cercetare și inovație. Poziția de jucător regional pentru gama de produse de sănătate a solului este obiectivul pentru următorii 3 ani, iar pașii pe care Norofert îi face în această direcție confirmă strategia companiei.

În linie cu prioritatea Uniunii Europene de atingere a neutralității climatice până în anul 2050, cercetarea și dezvoltarea contribuie prin inovație la implementarea unor practici agricole care să reducă emisiile de gaze cu efect de seră, să optimizeze utilizarea resurselor și să contribuie la rezistența sistemelor agricole. Cercetarea și dezvoltarea de noi produse reprezintă vectorul principal pentru creștere pe termen mediu și lung, acestea reprezentând cel mai puternic diferențiator într-o piață europeană în care, marea majoritate a producătorilor fac doar blending și ambalare, fără a avea un Departament de Cercetare în companie. Cercetarea în domeniul tulpinilor bacteriene și ciupercilor benefice este într-un stadiu incipient iar direcțiile de dezvoltare sunt numeroase, existând posibilitatea de inovații semnificative la nivel european, chiar și din partea unor producători mici, precum Norofert. În cursul anului 2023, Norofert a desfășurat activități de cercetare și dezvoltare, ceea ce pentru emitent înseamnă dezvoltarea și îmbunătățirea formulărilor inputurilor sale agricole și a dezvoltat 6 produse noi. Emitentul nu capitalizează cheltuielile de cercetare-dezvoltare în imobilizări necorporale.

Extindere operațiuni în Brazilia printr-un parteneriat strategic și construcția unei noi fabrici împreună cu grupul brazilian Ingenutri Conducerea Norofert S.A., denumită în continuare Compania, informează piața cu privire la extinderea prezenței internaționale prin intrarea pe piața din Brazilia. Înființarea noii entități, Norofert Brasil LTDA, reprezintă un pas important în strategia companiei de a aduce tehnologia sa avansată într-una dintre cele mai mari



piețe agricole din lume. Norofert s-a asociat cu Grupul Engenutri, un jucător de top în agribusiness, cu peste 25 de ani de experiență în furnizarea de soluții inovatoare de nutriție și protecția plantelor, pentru construcția unei fabrici și distribuția produselor în Brazilia. Asamblarea liniei de producție din Brazilia va începe în luna noiembrie 2024 și va fi replicat modelul tehnic de succes implementat în Dakota de Sud, SUA.

ELEMENTELE PE CARE SE BAZEAZĂ ORICE DECLARAȚIE A EMITENTULUI PRIVIND POZIȚIA SA CONCURRENTIALĂ

Emitentul activează într-o nișă de piață din sectorul agricol, respectiv agricultura ecologică și regenerativă. Produsele și brandul sunt cunoscute în domeniul produselor speciale pentru industria în care activăm. Norofert S.A. reușește să îndeplinească cerințele legale pentru astfel de produse și oferă o calitate foarte bună care este apreciată și în piețele externe în care activăm. Laboratorul de multiplicare de microorganisme de la Filipeștii de Pădure, cercetarea internă și cea externă prin parteneriatul cu Universitatea de Științe Agronomice și Medicină Veterinară dau Emitentului un avantaj competitiv în piață și permit exportul de biotehnologie din România.

Activitatea de cercetare în România este la început de drum față de alte țări din Occident – laboratorul nostru trebuie să continue să inoveze și să își îmbunătățească strategia de lucru și produsele create. În cazul în care strategia de planificare și gestionare a riscurilor adoptată pentru asigurarea succesului și sustenabilitatea laboratorului nu se ridică la nivelul așteptărilor de la momentul elaborării acesteia, societatea poate suferi anumite pierderi financiare, mai ales în contextul în care o companie mare din străinătate ar intra pe piața din România și ar oferi soluții similare la un preț mai avantajos, deținând resurse financiare mai generoase. Acest lucru ar putea pune presiune pe prețurile produselor comercializate de către noi și ar putea reduce cota de piață a laboratorului nostru.



PARTEA 7 PREZENTAREA INDUSTRIEI

Această secțiune include informații provenind din surse terțe, identificate în text. Astfel de informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine. Emitentul nu poate garanta că informațiile incluse în asemenea surse sunt corecte. De asemenea, Emitentul nu poate garanta că estimările făcute cu privire la concurenții săi, astfel cum sunt incluse în aceste surse sunt corecte sau identice cu cele din înregistrările interne ale concurenților săi. Prin urmare, Emitentul cere investitorilor să analizeze cu grijă toate aceste informații și să nu se bazeze pe ele în mod nerezonabil.

Pe o piață a produselor fitosanitare și îngrășămintelor ecologice apreciată la 10-12 milioane de euro, Norofert deține o cotă de piață aproximativă de 30%, estimată prin raportarea numărului de hectare de cultură ecologică pentru care necesarul de fitosanitare / îngrășământ ecologic a fost acoperit de vânzările Norofert la numărul total de hectare de cultură agricolă pe care se aplică inputuri ecologice. Potrivit așteptărilor conducerii Norofert, având în vedere faptul că, în prezent, pe această piață se comercializează aproape exclusiv produse fitosanitare și fertilizante foliare, creșterea capacității de producție și desfacere de îngrășăminte de sol organice va contribui la consolidarea și amplificarea poziției concurențiale.

În România, se remarcă doi producători locali relevanți de inputuri pentru agricultura ecologică, Romchim Protect S.R.L. și Norofert S.A. Piața țintă a Norofert este, însă, abordată în măsură importantă de producători străini prin importatori și distribuitori locali de inputuri deopotrivă ecologice și convenționale, precum Naturevo SRL, Biochem SRL, Alcedo SRL, Agricovert SA.

Deși Norofert este lider pe piața de îngrășăminte organice din România, are în schimb o recunoaștere mică pe piața agricolă convențională, unde trebuie să concureze atât cu companii locale cât și internaționale, inclusiv cu jucători importanți, precum Lebosol sau Intermag Polonia.

Avantajele competitive ale Norofert pe piața de profil sunt următoarele:

- Dezvoltarea de materii prime în Laboratorul de Cercetare și Multiplicare Microorganisme, construit la Filipeștii de Pădure
- Formule proprii, cu tulpini de bacterii dezvoltate in-house și înregistrate în băncile de gene internaționale
- Prețuri corecte, aliniate la piața convențională;
- Creditare pe termen lung (180 – 280 zile);
- Gama completă de produse;
- Produse inovative;
- Acoperire națională prin distribuitorii parteneri;
- Disponibilitate imediată a produselor;
- Livrare în 24-48 ore prin servicii specializate;
- Posibilitatea achiziționării de la clienți a unei părți din producție în compensare cu creanța;
- Servicii integrate pre / post vânzare;
- Consultanța de specialitate, atât în domeniul tehnic agricol, cât și în materie de legislație;
- Apartenența la asociații profesionale din domeniu;
- Notorietatea brandului și a produselor.

În 2024, sectorul de agribusiness românesc a fost afectat de condiții de piață dificile, inclusiv de costurile ridicate de înființare a culturilor și de scăderea prețurilor din martie 2023. Aceasta a dus la o stagnare a investițiilor în culturile de toamnă și primăvară, iar randamentele slabe ale culturilor de porumb, floarea-soarelui și soia au complicat și mai mult contractarea de servicii și produse pentru următoarele cicluri de plantare. Seceta istorică și prețurile reduse ale recoltelor au fost, de asemenea, factori semnificativi care au contribuit la blocajul din agricultura românească.

PARTEA 8
INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE
EMITENTULUI

Informațiile financiare din acest Prospect au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale și Situațiile Financiare Interimare.

Situațiile Financiare Anuale au fost avizate de către Consiliul de Administrație și aprobate de acționari în AGOA. Informațiile financiare incluse în acest Prospect trebuie citite împreună cu Situațiile Financiare Anuale amintite mai sus și, acolo unde este cazul, împreună cu notele explicative la Situațiile Financiare Anuale.

PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE 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 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 2023 au fost pregătite în conformitate cu acesta. În scopul asigurării comparabilității informațiilor cuprinse în situațiile financiare anuale, informațiile raportate în coloana corespunzătoare exercițiului 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 exercițiului financiar de raportare.

Prezentele reglementari 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 mijlocii, deoarece în conformitate cu Ordinul MFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și 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 NOROFERT SA, depășește criteriile de mărime atât pentru anul 2022, cât și pentru anul 2023. Valorile pentru 2023 sunt următoarele:

- Total active: 62.613.386 RON
- Cifra de afaceri: 38.920.870 RON
- Număr mediu de salariați pe parcursul exercițiului financiar 2023: 46

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.

Principii contabile:

Principiile contabile pe baza cărora s-a efectuat evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2023 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 exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul independenței exercițiului:

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, 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 exercițiului corespunde cu bilanțul de închidere a exercițiului 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 Ordinul 1802/2014.

Moneda de prezentare: situațiile financiare sunt în RON.



La 31 decembrie 2023 principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 1EUR 4.9746; 1USD: 4.4958.

Tratamente contabile aplicate

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

Imobilizările corporale

Imobilizările 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.

Actele 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 incerți, 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 casa, 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, reprezentant 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 implicată), 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 și reluat pe venituri.

La data de 31.12.2023 societatea a înregistrat provizioane pentru concedii de odihna, valoare de 93.883 lei.

Rezultatul reportat

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală, în limita a 20% din capitalul social, se preia în cadrul

rezultatului reportat la începutul exercițiului financiar următor celui în care se întocmesc situațiile financiare anuale, de unde urmează a fi repartizat pe celelalte destinații legale.

Evidențierea în contabilitate a destinațiilor profitului contabil se efectuează în anul următor, după Adunarea Generală a Asociaților, care va aproba repartizarea profitului. Asupra înregistrărilor efectuate cu privire la repartizarea profitului nu se poate reveni.

Impozite și taxe:

Societatea înregistrează impozit pe profit curent în conformitate cu legislația română în vigoare, la data situațiilor financiare.

Venituri:

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile prestate. Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în contabilitate în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Veniturile din prestările de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora, în baza termenilor contractuali.

Cifra de afaceri:

Cifra de afaceri reprezintă sumele facturate și de facturat, nete de TVA și rabaturi comerciale, pentru bunurile livrate și servicii prestate terților.

Cheltuielile de exploatare:

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

Erori contabile și schimbări de politici contabile

Corectarea erorilor contabile semnificative aferente exercițiilor financiare precedente nu determină modificarea situațiilor financiare ale acestor exerciții. În cazul erorilor aferente exercițiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informațiilor comparative prezentate în situațiile financiare.

Orice impact asupra informațiilor comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, este prezentat în notele explicative și ajustat în rezultatul reportat în timpul anului.

Efectele modificării politicilor contabile aferente exercițiului financiar curent se contabilizează pe seama conturilor de venituri și cheltuieli ale perioadei. Efectele modificării politicilor contabile aferente exercițiilor financiare precedente se înregistrează pe seama rezultatului reportat.

EXTRAS DIN INFORMAȚIILE FINANCIARE ANUALE INDIVIDUALE

Situația individuală a poziției financiare a NOROFERT S.A.

RON	31-Dec-23	31-Dec-22
	(auditare)	(auditare)
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	707.685	623.283

RON	31-Dec-23 (auditate)	31-Dec-22 (auditate)
Imobilizări corporale	15.087.865	14.179.168
Imobilizări financiare	5.244.646	4.553.482
Total active imobilizate	21.040.196	19.355.933
Active circulante		
Stocuri	12.696.483	8.437.086
Creanțe comerciale și alte creanțe	23.065.683	35.191.264
Alte Active	5.364.537	4.807.709
Numerar și echivalente de numerar	387.242	1.542.816
Total active circulante	41.513.945	49.973.875
Cheltuieli înregistrate în avans	59.245	110.979
TOTAL ACTIVE	62.613.386	69.440.787
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capitaluri proprii		
Capital social	6.952.486	6.859.152
Prime de capital	14.719.163	13.452.497
Rezerve legale	1.371.830	1.371.830
Alte rezerve	8.240	8.240
Profitul sau pierderea reportată	457.588	(7.523.459)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(1.626.212)	9.396.397
Total capitaluri proprii	21.883.095	23.564.657
Datorii pe termen lung		
Datorii bancare	11.471.955	8.617.616
Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	11.500.000	11.500.000
Leasing financiar	506.426	393.847
Total datorii pe termen lung	23.478.381	20.511.463
Datorii curente		
Furnizori terți	3.052.132	6.096.677
Datorii cu societățile afiliate	477.380	608.871
Datorii bancare	12.173.388	14.359.315
Leasing financiar	278.485	315.632
Alte datorii pe termen scurt	285.100	1.562.774
Total datorii curente	16.266.485	22.943.269 1
Provizioane	100.809	143.872
Venituri în avans	884.616	2.777.794
Total datorii	40.730.291	46.376.398

TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	62.613.386	69.440.787
-------------------------------------	------------	------------

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Situația consolidată a profitului sau pierderii la nivelul Norofert S.A.

RON	31 Dec - 23 (auditare)	31 Dec - 22 (auditare)
Cifra de afaceri	38.920.870	67.711.924
Variația stocurilor	1.644.593	3.854.643
Alte venituri din exploatare	1.399.055	1.252.872
Venituri din exploatare	41.964.518	72.819.439
Cheltuieli cu materii prime și materiale	5.093.374	9.875.194
Cheltuieli privind mărfurile	18.123.613	29.398.154
Alte cheltuieli materiale	700.899	386.839
Cheltuieli cu personalul	6.233.150	4.735.394
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.164.066	1.967.889
Alte cheltuieli de exploatare	8.461.401	13.042.743
Cheltuieli din exploatare	39.776.503	59.256.485
Profit din exploatare	2.188.015	13.562.954
Venituri financiare	215.656	242.455
Cheltuieli financiare	4.029.883	2.780.585
Rezultatul financiar net (pierdere)	(3.814.227)	(2.538.130)
<i>Profit înainte de impozitare</i>	<i>(1.626.212)</i>	<i>11.024.824</i>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	0	1.626.424
Rezultatul perioadei, din care:	(1.626.212)	9.396.397

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale

Situația fluxurilor de trezorerie la nivelul Norofert S.A.

RON	31 Dec - 23 (auditare)	31 Dec - 22 (auditare)
Profit net	(1.626.209)	9.396.396
Ajustări pentru a reconcilia profitul net cu fluxurile nete de numerar:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale (amortizare și ajustare de valoare)	1.832.099	1.219.238
Remunerare acționari (acțiuni)	1.360.000	0
Venituri din dobânzi	(157)	0
Cheltuieli cu dobânzile	3.447.386	2.554.825

Impozit pe profit	0	1 628 427
Profit din vânzarea imobilizărilor corporale	(16 886)	(24 899)
Ajustare de valoare clienți	384.360	0
Ajustare de valoare rezultată în urma litigiilor	0	0
Diferența de curs netă pe disponibil	(614.277)	(74 585)
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	4.766.315	14.699.401
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	10.539.963	4.793.197
(Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(4 259 397)	(1 461 701)
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	(4.465 175)	(17.393 877)
Fluxurile nete de numerar din activitățile de exploatare	6.581.706	637.020
Flux de numerar net generat din activități de exploatare:		
Dobânzi încasate	157	0
Dobânzi plătite	(3.447.386)	(2.554.825)
Impozit pe profit plătit	0	1 490 871
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	3.134.477	(426.933)
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționare imobilizări	(2.902.656)	(6.512.520)
Achiziții de titluri de participație	0	(4.432.981)
Încasări din vânzarea imobilizărilor	4.344	103.941
Fluxuri nete de numerar din activități de investiții	(2.808.312)	(10.841.559)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
(Scăderea)/creșterea netă a datoriilor bancare	(834.575)	10 849 977
(Scăderea)/creșterea netă a datoriilor de leasing	75 455	409 191
(Scăderea)/creșterea netă a datoriilor în cadrul Grupului	477.380	(563 588)
(Scăderea)/creșterea netă a garanțiilor oprite de la clienți		
Creșterea capitalului social prin aport în numerar		
Dividende	(1 200.000)	
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	(1.481.740)	10.695.570
Fluxuri de numerar – total	(1.155.575)	(572.923)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	1.542.816	2.115.738
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	387.242	1.542.816

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale.

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

Element de capital propriu	31.12.2023			
	sold la 31.12.2022	Creșteri	Reduceri	sold 31.12.2023
Capital subscris	6.859.152	93.334		6.952.486
Patrimoniul regiei	-			-
Patrimoniul public	-			-

Alte elemente de capitaluri proprii	-			-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-	1.360.000	1.360.000	-
Prime de capital	13.452.497	1.266.666		14.719.163
Rezerve din reevaluare	-			-
Rezerve legale	1.371.830			1.371.830
Rezerve statutare sau contractuale	-			-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-			-
Alte rezerve	8.240			8.240
Ațiuni proprii	-			-
Căștiguri legate de instrumente de capitaluri proprii	-			-
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	-			-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	8.357.939	8.896.129	17.081.398	172.669
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	(15.881.398)	14.894.153	(1.272.161)	284.919
Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-			-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a comunităților Economice Europene	-			-
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	9.396.397	37.180.498	48.203.108	(1.626.212)
Repartizarea profitului	(500.268)		(500.268)	-
TOTAL	23.064.388	63.690.780	64.872.076	21.883.095

Nota 1

**ACTIVE
IMOBILIZATE**

a) Imobilizări corporale

	sold la 31.12.2022	Creșteri	Reduceri	sold 31.12.2023
Terenuri și amenajări de terenuri	2.229.965			2.229.965
Construcții	5.052.019			5.052.019
Instalații tehnice și mașini	8.275.345	2.367.975	166.752	10.476.568
Alte instalații, utilaje și mobilier	302.311	48.095		350.406
Imobilizări corporale în curs	247.972	392.053		640.025
Avansuri pentru imobilizări corporale	199.104	175.485	171.277	203.312
Total	16.306.718	2.983.608	338.029	18.952.295

AMORTIZARE

	sold la 31.12.2022	Amortizarea anului	Reduceri	sold 31.12.2023
Amenajări de terenuri	-			
Construcții	115.185	291.191		406.376
Instalații tehnice și mașini	1.797.519	1.464.818	89.294	3.173.043
Alte instalații, utilaje și mobilier	214.844	70.167		285.011
Investiții imobiliare	-			
Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	-			
Active biologice productive	-			
Total	2.127.548	1.826.176	89.294	3.864.430

Valoare contabilă netă 14.179.170

15.087.865

b) Imobilizări necorporale

	sold la 31.12.2022	Creșteri	Reduceri	sold 31.12.2023
Cheltuieli de constituire	-			
Cheltuieli de dezvoltare	547.265	160.325		707.590
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	38.940			38.940

Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor
minerale
Fond comercial
Avansuri

Total

	70.000		70.000	
	656.205	160.325	70.000	746.530

AMORTIZARE

Cheltuieli de constituire
Cheltuieli de dezvoltare
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori
similare și alte imobilizări necorporale
Amortizarea activelor necorporale de explorare și
evaluare a resurselor minerale
Fond comercial
Avansuri

Total

	sold la 31.12.2022	Amortizarea anului	Reduceri	sold 31.12.2023
Cheltuieli de constituire	-			
Cheltuieli de dezvoltare	-			
Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	32.922	5.923		38.845
Amortizarea activelor necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	-			
Fond comercial	-			
Avansuri	-			
Total	32.922			38.845

Valoare contabilă netă

623.283

707.685

c) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind garanții plătite furnizorilor.

Valuarea imobilizărilor financiare ca activ se face la valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora. În anul 2023 Norofert SA a constituit un depozit de cash colateral (700.000 RON) pentru garantarea unui împrumut, de la Exim Bank, în valoare de 7 mil. lei.

Norofert SA deține în proporție de 99% compania Norofert Fitofarma SRL și în proporție de 100% AGROPROD C&V SRL.

	sold la 31.12.2022	Creșteri	Reduceri	sold 31.12.2023
Acțiuni deținute la entitățile afiliate	4.462.026			4.462.036
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	91.456	1.689.485	998.320	782.610
Total	4.553.482			5.244.646

Nota 2: PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

În anul 2023 Societatea a constituit următoarele provizioane :

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri	Descreșteri	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Provizioane pentru concedii de odihna neefectuate	130.296		36.413	93.883
Provizioane pentru litigii	13.576		6.650	6.926

Nota 3: REPARTIZAREA PROFITULUI

La sfârșitul anului 2023 societatea a înregistrat o pierdere în valoare de **1.626.212 RON**, care se va recupera din profitul exercițiilor viitoare.

Regularizarea rezultatului reportat din anii anteriori s-a efectuat pentru acoperirea pierderilor contabile provenite din corectarea erorilor contabile aferente perioadelor anterioare așa cum AGA a decis în data de 21.04.2023, în valoare de 15.881.398.43 lei.

Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a acționarilor NOROFERT SA, numărul 1 din data de 21 aprilie 2023, s-a hotărât distribuirea sumei de 1.200.000 lei ca dividende brute, din rezultatul anului 2022, 0,0699 lei/acțiune, cu data plății 20.10.2023. Dividendele au fost remise spre distribuire către acționarii îndreptățiți, la data plății, prin intermediul Depozitarului Central și prin contul deschis la BRD Societe Generale.

Nota 4: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Denumirea Indicatorului	Exercițiul precedent	Exercițiul curent
0	1	2
1. Cifra de afaceri netă	67.711.924	38.920.870
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	3.854.643	1.644.593
3. Cheltuielile activității de bază	59.256.485	39.776.503
4. Cheltuielile activităților auxiliare	0	
5. Cheltuielile indirecte de producție	0	
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri	12.310.082	788.960
7. Alte venituri din exploatare	1.252.872	1.399.055
8. Rezultat din exploatare	13.562.954	2.188.015

Nota 5: SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

CREANȚE	sold la 31.12.2022
Avansuri către furnizorii de servicii	829.968
Clienți și conturi asimilate	38.097.821
Ajustări de depreciere creanțe - clienți	(2.906.557)
IVA neexigibilă	317.215
IVA de recuperat	374.510
Alte creanțe față de bugetul statului	98.427
Impozit pe profit	7.800
Creanțe față de societățile din cadrul grupului	1.687.018
Debitori diverși și alte creanțe	2.269.800
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(913.180)
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	-
Subvenții pentru investiții	131.151
Total	39.993.973

CREANȚE	sold la 31.12.2023
Avansuri către furnizorii de servicii	1.201.159
Clienți și conturi asimilate	22.732.599
Ajustări pentru depreciere creanțe	(2.554.396)
IVA neexigibilă	50.014
IVA de recuperat	1.446.104
Alte creanțe față de bugetul statului	98.535
Alte creanțe în legătură cu personalul	1.050.385
Creanțe față de societățile din cadrul grupului	1.687.018
Debitori diverși și alte creanțe	3.436.995
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(880.981)
Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat	-
Alte sume cu caracter de subvenții	162.788
Total	28.430.220

DATORII

sold la
1 ianuarie 2022

sub 1 an

peste 1 an

Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	11.903.950	403.950	11.500.000
Alte finanțări pe termen lung	300.276	205.785	94.491
Sume datorate instituțiilor de credit	12.132.209	5.312.538	6.819.671
Avansuri de la clienți	1.153.870	1.153.870	-
Furnizori	8.934.066	8.934.066	-
Datorii către părțile afiliate	1.091.983	1.091.983	-
Datorii față de personal	219.351	219.351	-
Impozite și taxe aferente salariilor	685.738	685.738	-
Impozit pe profit curent	327.757	327.757	-
Creditori diverși	278.951	278.951	-
Total	37.028.151	18.613.989	18.414.162



DATORII	sold la 31.12.2023	sub 1 an	peste 1 an
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile *	11.992.732	492.732	11.500.000
2. Sume datorate instituțiilor de credit **	23.645.343	12.173.389	11.471.954
3. Avansuri încasate în contul comenzilor	950.402	950.402	-
4. Datorii comerciale - furnizori	3.052.132	3.052.132	-
5. Efecte de comerț de plătit	-	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate	477.380	477.380	-
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	-	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	(373.123)	(879.549)	506.426
	39.744.866	16.266.486	23.478.380

*În decursul anului 2020, în baza Hotărârii A.G.L.A. nr. 1/03.12.2019 și a Deciziei Consiliului de Administrație nr. 1/15.01.2020, Societatea a emis un număr de 115.000 obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile, denumite în RON, cu o valoare nominală individuală de 100 RON și o valoare nominală totală de 11.500.000 RON. Scadența finală a obligațiunilor fiind de 5 ani de la data emisiunii.

Rata Cupon (Rata de Dobândă) reprezintă o rată fixă a dobânzii, de 8,5% pe an, cupoanele fiind plătibile semestrial în baza registrului deținătorilor de obligațiuni, acesta reprezintă evidența deținătorilor de obligațiuni păstrat în format electronic.

de către Depozitarul Central în baza contractului încheiat de Societate cu Depozitarul Central.

Alte finanțări pe termen lung sunt aferente leasing-urilor operaționale contractate de companie pentru achiziția de mașini utilizate de către agenții de vânzări și angajații care ocupă funcții de conducere.

** În ceea ce privește sumele datorate instituțiilor de credit, acestea sunt detaliate astfel:

1) Linie de credit contractată de la Exim Bank în valoare totală de 2.900.000 RON. Soldul la 31 decembrie 2023 este de 2.779.344 RON. Această linie de credit este acordată prin programul IMM INVEST, și este garantată cu ipotecă mobilă asupra creanțelor rezultate din contractele comerciale încheiate de Norofert cu partenerii săi, și cu ipoteca legală asupra soldurilor tuturor conturilor deschise de Norofert SA la Exim Bank;

2) Linie de credit contractată de la Exim Bank în valoare totală de 2.100.000 RON, sold la 31 decembrie 2023 în cuantum de 2.066.526 RON. Această linie de credit este acordată prin programul IMM INVEST, și este garantată cu ipoteca mobilă asupra stocului de marfa, materii prime, ambalaje, produse finite, precum și cu ipotecă legală asupra soldurilor tuturor conturilor deschise de Norofert SA la Exim Bank;

3) Credit pentru investiții contractat de la Exim Bank în valoare totală de 3.680.000 RON, sold la 31 decembrie 2023 în cuantum de 2.606.667 RON. Acest credit a fost contractat în anul 2021 pentru achiziția activelor situate în localitatea Zimnicea, Județul Teleorman. Garanția constituită în favoarea Exim Bank este alcătuită din ipotecă de rang I asupra activelor achiziționate, ipotecă mobilă asupra 23 utilaje agricole, precum și ipoteca mobilă asupra tuturor conturilor deschise de Norofert SA la Exim Bank;

4) Credit pentru investiții contractat de la Exim Bank în valoare totală de 1.300.000 RON, sold la 31 decembrie 2023 în cuantum de 674.735 RON. Acest credit a fost contractat pentru achiziția de echipamente aferente liniei de producție îngrășăminte, și este garantat cu ipotecă mobilă asupra echipamentelor finanțate;

5) Credit pentru investiții contractat de la Exim Bank în valoare totală de 763.200 EURO (utilizat pentru achiziția fabricii din Filipeștii de Pădure, jud. Prahova). Acest credit este garantat cu ipotecă mobilă de rang 1 asupra imobilului finanțat. Soldul la data de 31.12.2023 este de 660.932 EURO;

6) Linie credit revolving pentru capital de lucru, contractată de la Exim Bank în valoare totală de 3.000.000 RON. Această linie este garantată cu ipotecă mobilă asupra stocului de marfă, materii prime, ambalaje și produse finite, ipotecă mobilă asupra creanțelor provenite din contractele comerciale, precum și cu ipotecă mobilă asupra conturilor deschise la Exim Bank. Soldul la 31.12.2023 este în valoare 3.000.000 RON;

7) Credit pentru finanțarea capitalului de lucru de la Exim Bank în valoare totală de 7.000.000 RON. Suma utilizată la 31.12.2023 este în cuantum de 1.714.835 lei. Acest credit este garantat cu ipotecă mobilă de prim rang asupra unui depozit de cash colateral, în suma de 700.000 RON, constituit la Exim Bank, precum și cu ipotecă legală asupra soldurilor conturilor deschise la Exim Bank.

8) Credit pentru finanțarea capitalului de lucru (factoring) de la Intesa SanPaolo Bank în valoare totală de 9.600.000 RON. Suma utilizată la data de 31.12.2023 este în cuantum de 3.292.999 RON. Aceasta linie de credit este

garantată cu cesiunea asigurării încheiate de Norofert SA cu COFACE, pentru sumele finanțate, în favoarea Intesa SanPaolo Bank.

9) Credit IMM Invest Plus de la CEC Bank pentru capital de lucru. Suma utilizată la data de 31.12.2023 fiind de 4.222.364 lei.

Nota 6: SITUAȚIE NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Casa și conturi la bănci	sold la 1 ianuarie 2023	sold la 31 decembrie 2023
Cecuri de încasat	-	-
Conturi la bănci în lei	1.408.246	307.415
Conturi la bănci în valuta	2.379	755
Numerar în casă	131.092	71.203
Avansuri de trezorerie	-	-
Depozite pentru mai puțin de 3 luni	-	-
Sume în curs de decontare	1.098	7.869
Total	1.542.815	387.242

Conform legislației în vigoare la data de 31.12.2023, suma din casierie nu poate depăși 50.000 lei. Societatea Norofert SA are deschise casierii la fiecare punct de lucru (Zimnicea, Filipești, București), cu următoarele solduri la data de 31.12.2023:

Casierie București – 29.499 lei
 Casierie Filipești – 2.785 lei
 Casierie Zimnicea - 38.919 lei

Nota 7: CHELTUIELI ȘI VENITURI ÎN AVANS

2022 Cheltuieli în avans	sold la 1 ianuarie 2023	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
	110.979	110.979	-
Total	110.979	110.979	-

2023		Termen de lichiditate	
<i>Cheltuieli în avans</i>	sold la 31 decembrie 2023	sub 1 an	peste 1 an
	59.245	59.245	-
Total	59.245	59.245	-

2022		Termen de lichiditate	
<i>Venituri în avans</i>	sold la 01 ianuarie 2023	sub 1 an	peste 1 an
Subvenții pentru investiții	31.685	29.554	2.131
Venituri înregistrate în avans	2.746.109	2.746.109	-
Total	2.777.794	2.775.663	2.131

2023		Termen de lichiditate	
<i>Venituri în avans</i>	sold la 31 decembrie 2023	sub 1 an	peste 1 an
Subvenții pentru investiții	24.803	24.803	
Venituri înregistrate în avans	859.813	859.813	
Total	884.616	884.616	

Nota 8: CAPITALURI

La data de 24/11/2020, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății prin Hotărârea AGEA din 24.11.2020 articol 4 publicată în Monitorul Oficial nr. 230 din data 20.01.2021, Consiliul de Administrație a fost autorizat să majoreze capitalul social al Societății, cu posibilitatea ridicării dreptului de preferință al acționarilor Societății, prin mai multe operațiuni, pentru o perioadă de 3 ani, în limita sumei de 802.394 lei, respectiv 2.005.985 acțiuni cu o valoare nominală de 0,4 lei/acțiune, cu scopul printre altele, derulării programelor de stimulare și fidelizare a angajaților și persoanelor cheie.

La data de 11/11/2022, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 11/11/2022, a aprobat programul de stock option plan (SOP) pentru perioada 2022 – 2023, prin care conducerea și angajații societății NOROFERT S.A. pot să-și exercite opțiunea de a primi cu titlu gratuit un număr de acțiuni emise de societate, care să reprezinte echivalentul valoric la cursul din data emiterii al sumei de 1.490.000 lei în baza notei fundamentale, conform programului propus de Consiliul de Administrație pentru remunerarea angajaților și administratorilor având în vedere condiția ca aceștia să aibă o continuitate în funcție de minim un an de la data adunării generale extraordinare.

Din cele 19 persoane incluse la început în programul de stimulare și fidelizare menționat mai sus, din analiza tuturor indicatorilor de performanță s-a decis că 16 persoane au fost eligibile iar acestea și-au exercitat opțiunea de a primi acțiuni, rezultând o creanță certă, lichidă și exigibilă de 1.360.000 lei pentru programul de stimulare și fidelizare 2022-2023 (SOP). Prețul de subscriere, media ponderată pe 12 luni anterior acestei decizii, pentru majorare de capital social aferentă programului de stimulare și fidelizare 2022-2023, conform art. 174 din Regulamentul nr. 5/2018 este de 5,82852952lei/acțiune.

Consiliul de Administrație întrunit în data de 14.11.2023, fiind îndeplinite condițiile pentru desfășurarea lucrărilor ședinței și adoptarea deciziilor, a decis în unanimitate majorarea capitalului social, cu ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți, cu suma 93.334 lei (valoare nominală) prin emiterea unui număr de 233.335 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,4 lei per acțiune, astfel încât acțiunile nou emise să fie oferite direct pentru compensarea creanțelor certe, lichide și exigibile ale beneficiarilor programului de stimulare și fidelizare aprobat prin Hotărârea Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nr. 1 din 11/11/2022. Din analiza cerințelor programului rezultă o creanță totală de 1.360.000 lei, conform art. 174 din Regulamentul nr. 5/2018 prețul de subscriere este de 5,82852952 lei/acțiune compus din 0,4 lei/acțiune reprezentând valoarea nominală iar suma de 1.266.665,94 lei fiind primă de emisiune.

Valoarea capitalului subscris la 31 decembrie 2023 este 6.952.486 lei reprezentând 17.381.215 părți sociale. Toate părțile sociale sunt comune, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2023. Toate părțile sociale au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,4 lei/parte socială.

	Număr de părți sociale la 1 ianuarie 2023	Valoare părți sociale	Număr de părți sociale la 31 decembrie 2023		Procentaj %
Vlad Andrei POPESCU	6.237.388	2.496.155	6.280.175	2.512.070	36,1320
Ileana POPESCU	2.576.960	1.168.855	2.572.459	1.028.984	14,8002
Marius-Marian ALEXE	1.994.420	797.768	2.137.307	854.923	12,2966

Alți investitori / free float	6.339.112	2.396.374	6.391.274	2.556.510	36,7712
Total	17.147.880	6.859.152	17.381.215	6.952.486	100%

- În data de 31.01.2024 a avut loc eliberarea CIIF din partea ASF, iar înștiințarea Depozitarului Central s-a realizat în data de 01.02.2024.

Nota 9: INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

Conform Hotărârii AGA din 23.06.2021 s-a aprobat ca începând cu 29.06.2021, pentru un mandat de 4 ani, componența 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 2022 și decembrie 2023 a fost după cum urmează:

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023
Personal management	2	2
Personal administrativ	22	19
Personal vânzări	13	13
Personal marketing	1	1
Personal financiar	4	3
Personal logistică	6	6
Total personal	48	44

	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022	Exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023
Total cheltuieli cu salariile	4.481.968	4.757.616
Total cheltuieli cu asigurările sociale	103.698	115.534
Total	4.585.666	4.873.150

Nota 10: CALCULUL PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICI

Indicatori de lichiditate:

Indicatorul lichidității curente

Active curente (Indicatorul capitalului circulant)	=	41.513.945	=	2,55
Datorii curente		16.266.486		

Indicatorul lichidității imediate

<u>Active curente - Stocuri (Indicatorul test acid)</u>	=	28.817.462	=	1,77
Datorii curente		16.266.486		

Indicatori de risc:**Indicatorul gradului de îndatorare**

Capital împrumutat	X	100	=	107,29
Capital propriu			=	

**Indicatori de activitate****Viteza de rotație a activelor imobilizate**

Cifra de afaceri	=	38.920.870	=	1,85
Active imobilizate		21.040.196		

Viteza de rotație a activelor totale

Cifra de afaceri	=	38.920.870	=	0,62
Total active		62.554.141		

Indicatori de profitabilitate**Rentabilitatea capitalului angajat**

Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	=	3.447.385	=	0,08
Capital angajat		45.487.087		

Marja brută din vânzări

Profitul brut din vânzări	X	100	=	5,62
Cifra de afaceri			=	

NOTA 11: CORECȚII ASUPRA CONTURILOR DE BILANȚ ȘI CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

Societatea a realizat regularizări asupra conturilor de bilanț și contului de profit și pierdere în conformitate cu politicile și metodele contabile implementate. Aceste regularizări sunt rezultatul unor evenimente care impactau perioadele financiare anterioare. Conform art.67, alin.2, din OMFP 1802, corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se realizează pe seama rezultatului reportat.

Variația înregistrată de către rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile are la bază următoarele corecții:

- 1) Corectarea veniturilor înregistrate în anul anterior, prin stornarea facturilor de vânzare deoarece clienții care nu au putut utiliza produsele Norofert în condiții optime le-au returnat, societatea luând decizia de revânzare către alți clienți.
- 2) Regularizarea impozitului pe profit aferentă anilor anteriori, rezultate în urma recalculării impozitului pe profit pentru anii 2020 și 2021 și depunerii declarațiilor rectificative 101:
 - a. Regularizare impozit pe profit an 2020 – 415.985,00 lei;
 - b. Regularizare impozit pe profit an 2021 – 890.832,00 lei;
- 3) Regularizare ajustări creanțe aferente exercițiilor anterioare în valoare de 139.000 lei:

	Sold la 01 ian 2023	Corecții înregistrate prin contul de rez. reportat	Sold la 01 ian 2023 corectat
A ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	19.355.933		19.355.933
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	39.993.973	- 1.021.901	38.972.072
C CHELTUIELI ÎN AVANS (ct 471)	110.979		110.979
D DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	22.943.269	1.306.817	21.636.452
G DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	20.511.463		20.511.463
H PROVIZIOANE	143.872		143.872
I VENITURI ÎN AVANS	2.777.794	- 284.915,88	2.777.794
H CAPITAL ȘI REZERVE	23.064.389		23.064.389
I CAPITAL	6.859.152		6.859.152
II PRIME DE CAPITAL (ct 104)	13.452.497		13.452.497
IV REZERVE	1.380.070		1.380.070
V PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ (ct 117)	7.523.459	- 284.915,88	7.808.375

VI REZULTATUL EXERCITIULUI	9.396.397	9.396.397
Repartizarea profitului (ct 129)	-	-

NOTA 12: STOCURI

Denumire	sold la 31.12.2022	sold la 31.12.2023
Materii prime și materiale	2.897.288	3.737.280
Materii prime și materiale aflate la terți	-	-
Produce în curs de execuție	505.104	999.966
Produce în curs de execuție aflate la terți	-	-
Produce finite	1.822.123	1.557.512
Produce agricole	299.618	119.551
Produce finite aflate la terți	-	-
Mărfuri	1.114.808	2.735.759
Mărfuri aflate la terți	-	-
Animale și păsări	-	-
Alte stocuri	118.376	225.472
Semințe și materiale de plantat	45.508	-
Avansuri pentru stocuri	1.757.766	3.444.447
Diferențe de preț la produse	-	-
Ajustare pentru deprecierea stocurilor	(123.504)	(123.504)
Total	8.437.086	12.696.483



NOTA 13: STRUCTURA CIFREI DE AFACERE

În perioada ianuarie - decembrie 2023, Societatea a realizat o cifră de afaceri de 38.920.870 lei.

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 2022	sold la 31 decembrie 2023
Venituri din vânzarea produselor finite	24.764.521	15.942.785
Venituri din vânzarea produselor agricole	1.851.892	968.482
Venituri din vânzarea produselor reziduale	1.361	604
Venituri din servicii prestate	615.683	2.093.535
Venituri din vânzarea mărfurilor	40.811.765	20.177.145
Venituri din activități diverse	36.357	77.607
Reduceri comerciale acordate	(369.655)	(289.288)

Total

67.711.924

38.920.870



NOTA 14: ALTE INFORMAȚII

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

Sunt considerate părți afiliate acele părți 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. Părțile afiliate includ, de asemenea, persoanele care sunt principalii acționari, conducerea și membrii consiliului de administrație și membrii familiilor acestora.

În conformitate cu legislația fiscală, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile 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 2023 s-au înregistrat următoarele tranzacții cu persoanele juridice afiliate:

Solduri cu Norofert Fitofarma	31.12.2022	31.12.2023
Datorii	17.068	0
Creanțe	0	0
Împrumuturi	0	0
Tranzacții cu Norofert Fitofarma	Pentru perioada ianuarie - dec 2022	Pentru perioada ianuarie - dec 2023
Venituri	0	0
Cheltuieli	0	7.622
Solduri cu Norofert USA	31.12.2022	31.12.2023
Datorii	0	
Creanțe	370.768	374.912
Împrumuturi	980.089	324.855
Tranzacții cu Norofert USA	Pentru perioada ianuarie - dec 2022	Pentru perioada ianuarie - dec 2023
Venituri	0	0
Cheltuieli	0	0
Solduri cu AGROPROD CEV	31.12.2022	31.12.2023
Datorii	608.871	477.380
Creanțe	4.365.194	3.896.003
Împrumuturi	705.514	705.513



Tranzacții cu AGROPROD CEV	Pentru perioada ianuarie - dec 2022	Pentru perioada ianuarie - dec 2023
Venituri	2.109.404	2.193.153
Cheltuieli	2.740.781	
Total conform valorilor prezentate mai sus:		
Datorii	625.939	477.380
Creanțe	4.735.962	4.270.915
Împrumuturi	1.685.603	1.030.368
Venituri	2.109.404	2.193.153
Cheltuieli	2.740.781	7.622

14.2 Alte informații

Cheltuieli de audit

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

Onorariul pentru serviciile de audit asupra situațiilor financiare individuale aferente anului încheiat la 31 decembrie 2023 au fost în cuantum de 9.000 EURO+TVA.



Litigii

Societatea, în calitate de reclamant, este implicată într-un număr de 4 litigii ce au ca obiect executarea debitorilor pentru sumele neincasate la scadentele contractuale, având detaliile de mai jos:

Nr. crt.	Număr dosar/ Instanță	Reclamant	Pârât	Obiect dosar	Etapa procesuală	Stadiu dosar
1	707/88/2021 Tribunalul Tulcea	Norofert S.A. (creditor)	Bio Consulting Center Delta S.R.L. (debitor)	Procedura insolvenței	Dosarul se află în etapa primei instanței. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 31.01.2025.	Prin hotărârea nr. 622/24.05.2024, s-a dispus intrarea în faliment și dizolvarea societății debitoare. Creanța deținută de Norofert S.A. împotriva debitorului este în valoare de 1.395.003,99 lei.
2	2294/89/2021	Norofert	Valea	Procedura	Dosarul se află în	Prin hotărârea nr.

	Tribunalul Vaslui	S.A. (creditor)	Teiului S.R.L. (debitor)	insolvenței	etapa primei instanței. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 09.01.2025.	161/11.10.2023, instanța a dispus intrarea în faliment a debitoarei. Creanța deținută de Norofert S.A. împotriva debitorului este în valoare de 708.500 lei.
3	35027/3/2022 Curtea de Apel București	Norofert S.A.	SV Organix GMBH	Acțiune în pretenții	Prima instanță a admis excepția necompetenței generale a instanțelor române. Raportat la lipsa corectitudinii soluției instanței, s-a declarat recurs. Primul termen de judecată, în recurs, a fost fixat pentru data de 15.11.2024.	Dosarul are ca obiect acțiunea formulată de Norofert S.A., în calitate de reclamant, în contradictoriu cu SV Organix GMBH, în calitate de pârât. Prin cererea de chemare în judecată se solicită obligarea pârâtei la plata sumei de 132.491,50 Euro și, în continuare, compensarea sumei sus-menționate până la concurența sumei de 129.997 Euro, datorată de Norofert S.A. către SV Organix GMBH. Totodată, se solicită obligarea pârâtei la plata diferenței rămase, după compensarea datoriilor reciproce.

4	1412/98/2023 Tribunalul Ialomița	Norofert S.A.	Prodfam Agricol S.R.L.	Acțiune în pretenții	Primă instanță	Suma reclamată de Norofert S.A. în prezenta cauză este de 428.500 lei. Prima instanță a respins acțiunea Norofert S.A. Hotărârea nu este definitivă, putând fi atacată cu apel.
---	----------------------------------------	------------------	------------------------------	-------------------------	----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Toate creantele care fac obiectul acestor litigii au fost ajustate corespunzător. Creanta aferenta litigiului cu Bio Consulting Center Delta SRL a fost vanduta urmand a fi incasata in cursul anului 2024.

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 2023, pentru neachitarea la termen de către contribuabili a obligațiilor fiscale, s-au perceput dobânzi și penalități de întârziere.

Astfel, nivelul dobânzilor 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 nedeclarare, 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 fiscali din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și reglementative 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 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”.

Este probabil ca verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și că baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

Pentru tranzacțiile care pot face obiectul controalelor privind prețurile de transfer, societatea nu a întocmit dosare ale prețurilor de transfer.

EVENIMENTE ULTERIOARE

Chiar dacă societatea Norofert SA nu are relații comerciale cu Ucraina, Belarus sau Rusia, Emitentul consideră că războiul din Ucraina a avut impact în economiile europene și mondiale prin creșterea inflației. Acest impact poate duce la revizuirea unor estimări privind activitatea comercială și poate afecta volumele de tranzacționare, fluxurile de numerar și profitabilitatea societății.

Cu toate acestea, la data acestor situații financiare, societatea continuă să-și îndeplinească obligațiile pe măsură ce ajung la scadență și, prin urmare, continuă să aplice baza de pregătire a continuității activității. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de evenimente sau alți factori care ar putea afecta semnificativ veniturile sau lichiditățile societății, altele decât cele menționate.

EXTRAS DIN INFORMAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE INDIVIDUALE

Situația individuală a poziției financiare a NOROFERT S.A.

RON	30-Iun-24 <i>(neauditare)</i>	31-Dec-23 <i>(auditare)</i>
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	707.590	707.685
Imobilizări corporale	14.421.775	15.087.865
Imobilizări financiare	5.291.546	5.244.646
Imobilizări în curs de investiție	5.839.561	0
Total active imobilizate	26.260.472	21.040.196
Active circulante		
Stocuri	12.517.388	12.696.483
Creanțe comerciale și alte creanțe	37.825.620	23.065.683
Alte Active	6.471.543	5.364.537
Numerar și echivalente de numerar	1.002.831	387.742
Total active circulante	51.345.839	41.513.945

RON	30-Iun-24 (neauditare)	31-Dec-23 (auditare)
Cheltuieli înregistrate în avans	868.209	59.245
TOTAL ACTIVE	78.474.520	62.613.386
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capitaluri proprii		
Capital social	6.952.486	6.952.486
Prime de capital	14.719.163	14.719.163
Rezerve legale	1.371.830	1.371.830
Alte rezerve	8.240	8.240
Profitul sau pierderea reportată	(1.166.624)	457.588
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	756.105	(1.626.212)
Total capitaluri proprii	22.641.200	21.883.095
Datorii pe termen lung		
Datorii bancare	17.231.250	11.471.955
Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	11.500.000
Leasing financiar	548.122	506.426
Total datorii pe termen lung	17.779.372	23.478.381
Datorii curente		
Furnizori terți	5.139.650	3.052.132
Datorii cu societățile afiliate	942.965	477.380
Datorii bancare	20.203.764	12.173.388
Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	11.500.000	0
Leasing financiar	460.551	278.485
Alte datorii pe termen scurt	(509.696)	285.100
Total datorii curente	37.737.234	16.266.485
Provizioane	100.809	100.809
Venituri în avans	215.905	884.616
Total datorii	55.833.320	40.730.291
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	78.474.520	62.613.386

Sursă: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Anuale auditate și din Situațiile Financiare Interimare neauditare și nerevizuite

Situația consolidată a profitului sau pierderii la nivelul Norofert S.A.

RON	30-Iun-24 (neauditare)	30-Iun-23 (neauditare)
-----	---------------------------	---------------------------

Cifra de afaceri	20.194.842	20.045.858
Variația stocurilor	1.737.529	1.931.517
Alte venituri din exploatare	983.57	680.745
Venituri din exploatare	22.915.946	22.657.620
Cheltuieli cu materiile prime și materiale	3.375.760	3.139.969
Cheltuieli privind mărfurile	9.677.618	6.266.187
Alte cheltuieli materiale	106.577	444.689
Cheltuieli cu personalul	2.368.478	2.348.465
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.044.535	847.342
Alte cheltuieli de exploatare	3.885.417	4.429.936
Cheltuieli din exploatare	20.458.385	17.476.588
Profit operațional	2.457.561	5.181.032
Venituri financiare	22.016	114.076
Cheltuieli financiare	1.564.669	2.318.065
Rezultatul financiar net (pierdere)	(1.542.653)	(2.204.039)
Profit înainte de impozitare	914.908	2.976.993
Cheltuieli cu impozitul pe profit	158.803	507.311
Rezultatul perioadei, din care:	765.105	2.469.682

Sursa: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare neauditare și nerevizuite

Norofert a încheiat S1 2024 cu o cifră de afaceri în valoare de 20,19 milioane lei, situându-se la un nivel similar cu cea a anului anterior. Creșterea într-un ritm mai redus a cifrei de afaceri a fost influențată, în principal, de lipsa de lichiditate din piața de agribusiness din prima jumătate a anului 2024. Fermierii nu au realizat investiții semnificative în culturile lor, fie că este vorba de culturile de toamnă (grâu, orz, rapiță) sau cele de primăvară (floarea soarelui, porumb, soia, etc.) din cauza costurilor mari de înființare și a prăbușirii prețurilor începând cu martie 2023.

La momentul redactării prezentului Prospect situația în agricultura românească cunoaște o perioadă de blocaj din cauza lipsei de lichiditate din piață. Randamentele slabe ale culturilor de porumb, floarea-soarelui și soia fac dificilă contractarea de servicii și produse pentru înființarea culturilor de toamnă din 2024, fermierii preferând să mențină cheltuielile la minim. Seceta istorică și prețul încă mic al recoltelor au fost principalele cauze care au dus la blocajul prin care trece agricultura din România. Norofert a păstrat politica prudentă de creditare și pune în continuare accent pe gradul de încasare. Astfel, Norofert a reușit la 30.06.2024 să obțină un grad de încasare de peste 96%. Strategia prudentă pe care Emitentul a adoptat-o în 2023 și 2024, deși a dus la o scădere a cifrei de afaceri, ajută la evitarea intrării în incapacitate de plată a fermierilor, lucru care poate avea un impact negativ pe termen mediu asupra finanțelor companiei.

Grupul a înregistrat în S1 2024 un rezultat operațional de 3,70 milioane lei, în scădere cu 37,37% față de S1 2023, ca urmare a creșterii cheltuielilor din exploatare și a stagnării nivelului veniturilor.

Profitul net înregistrat de companie în primul semestru din 2024 a fost de 765.105 lei, în scădere cu 69,02% față de perioada similară din 2023. Situația blocajului în agricultură descris mai sus a dus la decizia de a reduce vânzările către fermieri solvabili pentru a păstra o politică prudentă de creditare pentru a asigura un grad de încasare la

scazentă cât mai bun. Profitul a mai fost influențat de cheltuielile cu amortizarea care s-au majorat din cauza creșterii prin investiții a activelor și de cheltuielilor privind mărfurile care au crescut din activitatea de trading cu cereale care are o marjă mică de profit și care contribuie la cifra de afaceri.



PARTEA 9
CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE

Tabelele de mai jos prezintă capitalizarea și îndatorarea Grupului la data indicată mai jos.

Acest tabel trebuie citit împreună cu Partea a 8-a „INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI” din prezentul Prospect.

RON	30-Iun-24
	<i>(neauditat)</i>
ACTIVE	
Active imobilizate	
Imobilizări necorporale	707.590
Imobilizări corporale	14.421.775
Imobilizări financiare	5.291.546
Imobilizări în curs de investiție	5.839.561
Total active imobilizate	26.260.472
Active circulante	
Stocuri	12.517.388
Creanțe comerciale și alte creanțe	37.825.620
Alte Active	6.471.543
Numerar și echivalente de numerar	1.002.831
Total active circulante	51.345.839
Chețuile înregistrate în avans	868.209
TOTAL ACTIVE	78.474.520
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	
Capitaluri proprii	
Capital social	6.952.486
Prime de capital	14.719.163
Rezerve legale	1.371.830
Alte rezerve	8.240
Profitul sau pierderea reportată	(1.166.674)
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	756.105
Total capitaluri proprii	22.641.200
Datorii pe termen lung	
Datorii bancare	17.231.250
Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0
Leasing financiar	548.122
Total datorii pe termen lung	17.779.372

Datorii curente	
Furnizori terți	5.139.650
Datorii cu societățile afiliate	942.965
Datorii bancare	20.203.764
Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni	11.500.000
Leasing financiar	460.551
Alte datorii pe termen scurt	(509.696)
Total datorii curente	37.737.234
Provizioane	100.809
Venituri în avans	215.905
Total datorii	55.833.320
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	78.474.520

Sursă: Informațiile au fost extrase din Situațiile Financiare Interimare Neauditare și Nerevizuite

Labelul de mai jos prezintă situația împrumuturilor financiare pe care compania le avea la data redactării prezentului Prospect:

BANCA	TIP CREDIT SI DESTINATIA SA	DATA ACORDARII	MONEDA	SUMA ACORDATA	SOLD LA 30.09.2024	RAMBURSAT
EXIM BANK	CREDIT BANCAR ACHIZITIE FERMA ZIMNICEA	11/1/2021	RON	3.680.000,00	1.916.666,82	1.763.333,18
EXIM BANK	IMM INVEST ACHIZITIE UTILAJ LINIE GRANULE	12/18/2020	RON	1.300.000,00	506.054,08	793.945,92
EXIM BANK	SCHEMA AJUTOR UCRAINA	12/21/2023	RON	7.000.000,00	6.979.776,32	20.223,68
EXIM BANK	IMM INVEST	12/18/2020	RON	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00
EXIM BANK	IMM INVEST	8/30/2021	RON	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00
EXIM BANK	CREDIT BANCAR FINANTARE ACTIVITATE CURENTA-PLATI FURNIZORI, SALARII, TAXE	2/18/2022	RON	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00
EXIM BANK	CREDIT BANCAR ACHIZITIE FABRICA FILIPESTI	9/14/2022	EUR	763.200,00	592.011,47	171.188,53
CFC	IMM INVEST PLUS - FINANTARE VANZARI	6/9/2023	RON	5.000.000,00	3.827.364,20	1.172.635,80
CFC	IMM INVEST PLUS - IRIGATII ZIMNICEA	1/1/2024	RON	4.150.670,00	3.907.670,00	243.000,00

La tabelul actual de credite se adaugă facilitatea de factoring, un produs bancar menit să îmbunătățească cash-flow-ul Norofert prin încasarea contravalorii facturilor emise către clienți în proporție de 80%, diferența fiind încasată la scadență. Facturile pentru care se accesează produsul de factoring au peste 180 zile.

Emitentul a mai încheiat cu succes o emisiune derulată în anul 2020, având ca obiect 115.000 de obligațiuni denominate în LEI, la o dobândă fixă de 8,50% / an, cu maturitate 27.01.2025. Obligațiunile se tranzacționează sub simbolul "NRF25", cod ISIN ROX33LDBCW73.



PARTEA 10
POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Consiliul de Administrație al Norofert S.A. ("Compania") declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta Principiile de Governanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) administrat de Bursa de Valori București S.A. în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, compania se obligă să adopte o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Compania declară că o va respecta. În consecință, Consiliul de Administrație al Companiei enunță următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

1. Compania recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Companie.
2. Norofert S.A. este o companie de creștere cu un potențial mare de dezvoltare și urmărește să obțină un echilibru între recompensarea acționarilor și menținerea accesului la capitalul necesar pentru dezvoltare. În acest sens, Consiliul de Administrație propune să recompenseze investitorii printr-un model hibrid de politică de dividend, care include fie distribuirea de acțiuni gratuite fie distribuirea de dividende în numerar. Politica de dividend în numerar cu creștere anuală poate în situații excepționale de criză economică, de lichiditate, forță majoră și cu respectarea principiului prudențial să fie modificată temporar în AGA prin propunerea conducerii.
3. Propunerea privind distribuirea dividendelor, sub formă de acțiuni cu titlu gratuit sau de numerar, incluzând și rata de distribuire, se va realiza de către Consiliul de Administrație al Companiei. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.
4. Orice modificare a politicii de dividende a Companiei va fi comunicată investitorilor în timp util.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Companiei, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind distribuirea de dividende. Această politică este disponibilă pe pagina oficială de internet a Companiei, www.norofert.ro, secțiunea Governanță Corporativă.

PARTEA 11 INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

În prima jumătate a anului 2024, profitul net al Emitentului s-a diminuat cu 69% comparativ cu perioada similară a anului trecut, pe seama provocărilor semnificative cu care s-a confruntat sectorul agricol în primele șase luni din 2024, în special lipsa de lichiditate din piață și deciziile prudente ale fermierilor de a nu investi în culturi noi. Reducerea vânzărilor a fost o decizie asumată pentru a limita riscul de creditare pe fiecare fermier în parte, aceștia se confruntă cu dificultăți de lichiditate, grade de îndatorare ridicate iar seceta a redus producția la hectar. Cu toate că prețurile la cereale au văzut o creștere față de anul trecut, sumele încasate de fermieri nu au fost suficiente pentru a asigura o capitalizare solidă. Sectorul agribusiness a fost afectat de condiții de piață dificile, inclusiv de costurile ridicate de înființare a culturilor și de scăderea prețurilor din martie 2023. Aceasta a dus la o stagnare a investițiilor în culturile de toamnă și primăvară, iar randamentele slabe ale culturilor de porumb, floarea-soarelui și soia au complicat și mai mult contractarea de servicii și produse pentru următoarele cicluri de plantare. Seceta istorică și prețurile reduse ale recoltei au fost, de asemenea, factori semnificativi care au contribuit la blocajul din agricultura românească. În acest sens, există mai multe intervenții a Guvernului pentru a încerca îmbunătățirea lichidității în sectorul agricol, de la subvenții la credite avantajoase cu garanție de Stat. De exemplu, în noiembrie 2024 se așteaptă o infuzie de lichiditate în sector de 500.000.000 euro, aceasta reprezentând despăgubirea pentru secetă, data de plată din păcate a suferit mai multe amânări. De asemenea, programul "Creditul Fermier", cu plafon de 1,95 miliarde RON, cu ROBOR subvenționat de stat și cost de 1,9%, cu garanții de stat pentru a finanța și fermieri care nu sunt eligibili pentru a primi credit bancar a fost promis de guvern spre a fi acordat în perioada următoare. Aceste programe sunt destinate pentru plata datoriilor fermierilor către distribuitori, producători și furnizori, urmând ca de aceste soluții să beneficieze și Emitentul. Adicional, guvernul are în vedere implementarea unei Ordonanțe de Urgență care, la cererea fermierului și în condiții speciale, să amâne plata către bănci și distribuitori, producători și furnizori a creditelor și creanțelor. La momentul redactării prezentului Prospect textul final nu a fost publicat și Emitentul nu poate cunoaște impactul asupra sectorului agricol. Cu toate acestea, Emitentul are un grad ridicat de încasare, de 96%, cu mult peste media industriei.

În ceea ce privește a doua jumătate a anului curent, aceasta cuprinde două perioade de vânzare distincte și următoarele evenimente notabile pentru Emitent:

1. Campania de vânzări din toamna anului 2024, ce se desfășoară între 1.08.2024 și 15.10.2024, pe parcursul căreia sunt vândute inputuri agricole pentru cultivarea grâului și a rapiței;
2. Campania de pre-vânzare pentru primăvara anului 2024, ce se desfășoară între 15.10.2024 și 30.11.2024, în cadrul căreia vor fi vândute pachete care conțin semințe și produse Norofert pentru cultivarea porumbului și a florii soarelui.

Situația încasărilor

La momentul redactării prezentului Prospect, gradul de încasare a creanțelor este de peste 96%, unul peste media industriei, având în vedere situația generală dificilă din piața de agribusiness.

Situația fermierilor

Norofert a ales o abordare prudentă pentru anul în curs, sacrificând cifra de afaceri pentru siguranța încasărilor și consolidarea financiară. Sectorul agricol din România traversează o perioadă dificilă iar redresarea se preconizează să fie una mai lentă. Astfel Grupul are o abordare de prudență pentru a asigura încasările de la clienți solvabili și a proteja pe cât posibil situația financiară a Grupului.

Activitatea de export și producție piețe externe

Norofert a devenit exportator de biotehnologie odată cu finalizarea liniei de producție din Watertown, South Dakota, SUA. După primul sezon, subsidiara Norofert Ag LLC a realizat vânzări și profit, iar clienții au fost mulțumiți cu produsele aplicate în fermele lor. Emitentul va replica acest model și pe piața din Brazilia alături de partenerul local Lngenutri, urmând a se construi o fabrică în Chapeco, Statul Santa Catarina. Toate produsele sunt vândute sub marca proprie Norofert în aceste piețe de desfacere. Considerăm că aceste tipuri de parteneriate dispersează riscul geografic.

Activitatea din ferma de la Zimnicea

Emitentul va continua investițiile în irigații la ferma vegetală din Zimnicea, jud. Teleorman. Această abordare va aduce o mai mare predictibilitate în producție și stabilitate pe linia aceasta de business. Primele culturi irigate au fost în anul 2024 iar rezultatele au fost foarte bune și Grupul începe să dobândească o experiență bună în materie.

Realizare Buget de Venituri și Cheltuieli 2024

Orice modificare a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024 a companiei se va comunica din timp investitorilor, campania de toamnă aflându-se în momentul redactării prezentului Prospect în plin proces de recoltare, fiind greu de estimat dacă aceasta va depăși sau nu așteptările Emitentului. De asemenea, campania de vânzare pentru primăvară 2024 a început în luna octombrie și în funcție de dinamica pieței, poate avea o influență decisivă asupra realizării Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2024.



PARTEA 12 STRUCTURA ORGANIZATORICĂ

DESCRIEREA GRUPULUI

Grupul Norofert este format din 5 entități, cu Norofert S.A. fiind compania mamă și următoarele 4 persoane juridice:

NOROFERT USA, LLC (companie cu răspundere limitată), cu sediul în 8 The Green, STE R, Dover, Kent County, 19901, DE, Nr. 3307973 înființată în aprilie 2020, în care Norofert S.A. deține 100%. La rândul său, Norofert USA, LLC, a înființat o filială, Norofert AG LLC (companie cu răspundere limitată), cu sediul în 1403 9th AVE SW, Watertown, SD 57201, Business ID # DL269015 în care Norofert USA LLC deține pachetul majoritar de 51%.

NOROFERT DO BRASIL LTDA, companie juridică de drept privat, stabilită în acest oraș și județ Chapeco, Statul Santa Catarina, situată pe Rua Colombia D, 357, Complemento Letra D, Sala 101, Etaj 01, Cartierul Lider, CEP 89.805-216, înregistrată la CNPJ sub nr. 56.963.322/0001-90, înregistrată la Registrul Comerțului din Statul Santa Catarina sub nr. 42208653788, în fața Registrului Comerțului din Santa Catarina. Ca urmare a negocierii între Norofert SA și Grupul Engenutri din Brazilia, s-a luat hotărârea asocierii într-o companie nou formată, Norofert do Brasil LTDA, în care cele două entități vor avea participații identice, 50% fiecare. În prezent, documentele pentru participarea Norofert SA și a Grupului Engenutri sunt depuse și se află în stadiul de așteptare a rezoluției Registrului Comerțului în Statul Santa Catarina. Emitentul estimează că rezoluțiile finale care să ateste asocierea celor două companii să fie eliberate până la finalul lunii noiembrie 2024.

AGROPROD CEV S.R.L., cu sediul în jud. Teleorman, oraș Zimnicea, str. Turnu Măgurele, nr. 2, construcția C4-birouri, camera 1, et. parter, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J34/155/2006, Cod Unic de Înregistrare 18469094, deținută de către Norofert SA în proporție de 100%.

NOROFERT FITOFARMA S.R.L., cu sediul în mun. București, sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/14788/2017, Cod Unic de Înregistrare 38132351, deținută de către Norofert SA în proporție de 100%.

Emitentul nu este dependent de alte entități din cadrul grupului.

PARTEA 13
ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

ADMINISTRATORI ȘI PERSONAL DE CONDUCERE DE NIVEL SUPERIOR

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Emitentul are o structură administrativă în sistem unitar compusă din trei (3) administratori. Membrii Consiliului de Administrație sunt desemnați de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație pot fi cetățeni români sau străini, persoane fizice sau juridice, fără limitare, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare. Membrii Consiliului de Administrație trebuie să aibă competențe complementare, experiență, cunoștințe și independență pentru a răspunde tuturor responsabilităților ce le revin. Consiliul trebuie să dispună în mod operativ de informațiile necesare, într-o formă și de o calitate corespunzătoare, astfel încât să-și poată realiza sarcinile. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație are o durată de 4 (patru) ani, cu excepția cazului în care Adunarea Generală a Acționarilor hotărăște în alt mod sau vreun membru al Consiliului de Administrație renunță la mandat înainte de încheierea duratei mandatului.

Consiliul de Administrație este prezidat de un Președinte, ales dintre membrii săi. La data prezentului Prospect, Consiliul de Administrație este compus din administratorii menționați mai jos:

Vlad Andrei Popescu – Președinte al Consiliului de Administrație
Alex Cristescu – Administrator
Marius Marian Alexe – Administrator.

Adresa la locul de muncă a membrilor Consiliului de Administrație este adresa sediului social al Emitentului.

Niciunul dintre membrii Consiliului de Administrație al companiei nu i-a fost interzis de către o instanță să ocupe o funcție în calitate de membru al Consiliului de Administrație sau Supraveghere al unei companii în ultimii 5 ani și nici nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau cazuri administrative speciale în oricare dintre companiile în care persoanele de mai sus au fost membri ai consiliului de administrație sau supraveghere. În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative în care membrii Consiliului de Administrație Norofert S.A. să fi fost implicați în contextul lor în cadrul emitentului, sau cu privire la capacitatea acestora de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul companiei.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Conducerea executivă a Emitentului este formată din:

Vlad Popescu – Director General

Vlad Popescu este implicat în agricultură și în Norofert încă din anul 2011. Și-a început activitatea în companie prin livrarea produselor către fermieri, familiarizându-se astfel cu domeniul de agribusiness. În 2013, a preluat o poziție de vânzări în companie și a supravegheat toate procesele de vânzare din Norofert. În 2015, a preluat afacerea de la tatăl său și a decis să o restructureze complet. Astfel a deschis o unitate proprie de producție și a angajat o echipă de cercetători pentru a putea cerceta, dezvolta și produce îngrășăminte organice de cea mai înaltă calitate. Sub conducerea lui Vlad, Norofert a introdus un produs revoluționar pe piața europeană, și anume tableta efervescentă, care a ajutat compania să obțină venituri de 9 milioane de lei și o marjă de profitabilitate de 40% în 2018. Vlad Popescu a urmat Facultatea de Științe Politice în cadrul Școlii Naționale de Studii Politice și Administrative București.

Mircea Fulga – Director Executiv

Mircea Fulga s-a alăturat echipei Norofert în februarie 2020 în calitate de Director Cercetare și Dezvoltare - Divizia Bio și a coordonat dezvoltarea liniei de business de inputuri organice, printr-un program eficient de conversie a

fermierilor de la agricultura convențională la cea ecologică, un vector important de creștere pentru Companie. În plus, Mircea a contribuit la procesul de includere a comerțului cerealelor ecologice în portofoliul de servicii al diviziei ecologice din cadrul companiei, oferind astfel clienților posibilitatea de a valorifica producția ecologică la prețuri avantajoase, cu parteneri din Europa de vest.

Andrei Sandu – Director Dezvoltare

Andrei Sandu s-a alăturat echipei Norofert în ianuarie 2021 în calitate de Director Proiecte și a coordonat dezvoltarea cooperativei Biodanubiana și proiectele de cercetare cu fonduri europene. Începând cu anul 2022, ocupă funcția de Director Dezvoltare și coordonează dezvoltarea liniei de business de inputuri organice, precum se ocupă în continuare și de dezvoltarea cooperativei Biodanubiana ce oferă un program eficient de conversie a fermierilor de la agricultura convențională la cea ecologică. În plus, Andrei Sandu se ocupă și de divizia de trading cereale din cadrul companiei.

Marius Cristea – Director Financiar

Marius Cristea s-a alăturat echipei Norofert în august 2023, în calitate de Director Financiar, și coordonează Departamentul Financiar-Contabilitate. Marius Cristea este absolvent al Academiei de Studii Economice și are o experiență de peste 16 ani în domeniul financiar contabil, dintre care peste 7 ani în audit financiar.

Niciunui dintre membrii echipei executive nu i s-a interzis în ultimii 5 ani de către instanță să îndeplinească funcția de membru al unui consiliu de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale. În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială a societăților comerciale în care membrii executivi au ocupat funcții în consiliu de administrație sau supervizare. Niciunul dintre membrii executivi nu desfășoară activitate profesională care ar concura cu cea a emitentului.

REMUNERARE

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație va fi stabilită de către Adunarea Generală a Acționarilor. Norofert SA a aprobat o politică de remunerare pentru perioada 2022-2023 prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 11.11.2022, politică ce poate fi consultată la pagina de internet <https://norofert.ro/wp-content/uploads/2023/06/Politica%CC%86%20de%20remunerare-a-Norofert-S.A.pdf>. Pentru anul 2024, Emitentul nu va implementa un Stock Option Plan ("SOP").

SOP aprobat în anul 2022 a fost menit să fidelizeze și remunereze angajați, directori și administratori (beneficiari) care îndeplinesc minim un an în funcție de la data Adunării Generale Extraordinare din 11.11.2022, prin care beneficiarii își exercită opțiunea acordată după evaluarea îndeplinirii condițiilor de acordare de către Consiliul de Administrație (CA) al Norofert S.A. (Companie) în limitele acordate de AGEA, de a primi acțiuni gratuite ale Emitentului.

Planul de alocare acțiuni s-a desfășurat până la data de 15 noiembrie 2023. Membrii Consiliului de Administrație și Directorii Emitentului au fost remunerați în baza SOP aprobat în anul 2022 după cum urmează:

Nume și Prenume	Poziție/funcție	Număr acțiuni acordate în baza SOP aprobat în anul 2022
Popescu Vlad Andrei	Președinte CA	51.471
Alexe Marius Marian	Membru neexecutiv CA	42.892
Cristescu Alexandru Victor	Membru neexecutiv CA	42.892
Fulga Mircea Sandu	Director General	42.892
Sandu Andrei Marius	Director Dezvoltare	6.863

Membrul executiv al Consiliului de Administrație primește și o remunerație fixă însă membrii neexecutivi nu au fost remunerați până în acest moment, acest plan fiind singura remunerație pe care aceștia au primit-o.

Directorul executiv, Mircea Fulga, are o remunerație lunară și beneficiază și acesta de acțiuni gratuite prin planul de motivare.

Suplimentar, alți angajați ai Emitentului cu funcții de execuție au fost remunerați cu un număr total de 46.425 acțiuni.

FUNȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

Conform Actului Constitutiv al companiei și numirilor făcute la nivel executiv, Norofert beneficiază de o separare a responsabilităților consiliului și cele ale conducerii executive. Președintele consiliului promovează dezbateri deschise iar ceilalți doi membri sunt responsabili de dezbateri constructive, sfaturi pe strategie, opinii profesionale și interacționează cu managementul pentru a verifica progresul companiei și a transmite așteptările acționarilor conform hotărârilor AGA. Deși un membru din consiliu se implică în proiecte mari, pentru companie este considerat ca fiind independent, deoarece nu aduce un aport operațional ci aport de expertiză profesională, pentru a completa resursele umane din companie.

Consiliul de Administrație are următoarele competențe principale: (a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale Societății; (b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare; (c) numirea și revocarea Președintelui Consiliului de Administrație; (d) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor; (e) supravegherea activității directorilor; (f) pregătirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a Acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia; (g) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței Societății, potrivit legii; (h) avizarea situațiilor financiare anuale și a bugetului de venituri și cheltuieli al Societății pentru anul în curs; (i) aprobarea regulamentelor interne ale Societății; (j) aprobarea încheierii sau încetării/rezilierii/denunțării de acte juridice a căror valoare depășește 4.000.000 de lei pe act juridic; (k) aprobarea contractării de împrumuturi (astfel decât prin emisiuni de obligațiuni) și acordării de garanții, dacă valoarea cumulată a acestora, într-un an calendaristic, este mai mare de 5.000.000 de Euro (sau echivalentul în lei); (l) rezolvarea altor probleme importante care țin de activitatea Societății și îndeplinirea altor atribuții încredințate de către Adunarea Generală a Acționarilor; (m) aprobarea încheierii, în numele și pe seama Societății, de acte juridice prin care se dobândesc sau se înstrăinează, se închiriază, se schimbă ori se constituie în garanție active din categoria activelor imobilizate ale Societății sau se închiriază active corporale pe o perioadă mai mare de 1 an, dacă valoarea acestora nu depășește, individual sau cumulate, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele; (n) înființarea sau desființarea de puncte de lucru, sucursale și alte sedii secundare fără personalitate juridică; (o) mutarea sediului Societății.

În structura Consiliului de Administrație pot fi create și comitete cu rol consultativ, formate din cel puțin doi membri ai Consiliului de Administrație, dintre care un membru independent, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru Consiliul de Administrație, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, și personalului sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta Consiliului de Administrație, în mod regulat, rapoarte asupra activității lor.

Președintele coordonează activitatea Consiliului de Administrație, convoacă ședințele Consiliului de Administrație și raportează în această privință către Adunarea Generală a Acționarilor. În cazul în care Președintele Consiliului de Administrație se află în imposibilitatea temporară de a-și exercita îndatoririle, Consiliul de Administrație îl poate delega pe alt administrator în cursul perioadei respective de imposibilitate temporară, în vederea exercitării atribuțiilor de Președinte al Consiliului de Administrație.

Ședințele Consiliului de Administrație

Întrunirea Consiliului de Administrație va avea loc la cererea Președintelui Consiliului de Administrație sau la cererea întemeiată a celorlalți doi membri ai Consiliului de Administrație sau a directorului general, în orice moment se consideră necesar, dar cel puțin o dată la 3 (trei) luni.

Convocatoarele ședințelor Consiliului de Administrație vor cuprinde locul și data la care ședința va avea loc și ordinea de zi a ședinței. Convocatoarele vor fi transmise membrilor Consiliului de Administrație prin scrisoare recomandată, fax sau alt mijloc de comunicare susceptibil să producă o confirmare de primire, inclusiv mesaj electronic (e-mail). În cazul urgențelor, Consiliul de Administrație are permisiunea de a lua decizii care nu au fost cuprinse în ordinea de zi.

Ședințele Consiliului de Administrație vor avea loc în mod obișnuit la sediul Societății sau în alt loc indicat în convocare, însă pot avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, cum ar fi teleconferință sau videoconferință (cu condiția ca aceste mijloace de comunicare la distanță să permită identificarea participanților, participarea lor efectivă la ședință și retransmiterea deliberărilor fără întrerupere) și se vor ține în mod valid cu participarea majorității membrilor consiliului de administrație. Deciziile consiliului de administrație se vor adopta în mod valabil cu votul favorabil al majorității membrilor consiliului de administrație prezenți la ședință, cu excepția alegerii președintelui consiliului de administrație, caz în care deciziile sunt luate cu votul majorității membrilor consiliului de administrație. Pentru claritate, în cazul în care la ședința consiliului de administrație participă doi membri, deciziile nu pot fi luate decât cu vot unanim al membrilor prezenți, cu excepția situației în care unul dintre membrii prezenți este președintele consiliului de administrație, caz în care, dacă nu există unanimitate, votul președintelui consiliului de administrație este decisiv. De asemenea, președintele consiliului de administrație va avea un vot decisiv în cazul parității de voturi în luarea oricăror decizii ale Consiliului de Administrație.

Directorul Emitentului

Principalele atribuții ale Directorului General sunt: (a) asigură conducerea executivă a Societății, pentru întreagă activitate curentă; (b) încheie și desface contracte de muncă ale salariaților, în condițiile legii; (c) asigură funcționarea Societății în condițiile respectării legilor aplicabile societăților, domeniu specific de activitate și pieței de capital (după admiterea la tranzacționare) (d) reprezintă și angajează Societatea în toate contractele comerciale și civile, inclusiv cu furnizorii de bunuri și servicii și cu clienții, precum și în relația cu alți terți; (e) urmărește atingerea obiectivelor de performanță asumate prin proiecțiile de buget de venituri și cheltuieli elaborate și (f) reprezintă și angajează Societatea în raport cu instituțiile de credit și instituțiile financiare bancare sau non-bancare, având drept de deschidere, operare și închidere de conturi și drept de semnătură în bancă.

Atribuțiile de conducere ale Consiliului de Administrație sunt delegate către directori, iar puterea de a reprezenta Societatea în raport cu terții aparține Directorului General. Consiliul de Administrație păstrează atribuția de reprezentare a Societății în raporturile cu directorii acesteia

ANGAJAȚI

La nivel individual, Norofert S.A. avea 46 de angajați la 31 decembrie 2023, în timp ce la nivel de Grup număra 57 de angajați. Conform situațiilor financiare semestriale neauditate aferente anului 2024, la data de 30 iunie, Norofert S.A. avea un număr de 41 angajați, în timp ce la nivel de Grup erau 49 de angajați.

CONFLICTE DE INTERESE

În cazul apariției unei situații de conflict de interese, respectivii membri ai Consiliului de Administrație și Directori au obligația să se abțină de la deliberări și de la vot, respectiv de a se abține în cadrul oricărui alt proces decizional sau în legătură cu orice act sau fapt cu privire la care s-a născut respectivul conflict, precum și să raporteze / dezvăluie respectivul conflict de interese.

În plus, membrul Consiliului de Administrație care are într-o anumită operațiune, direct sau indirect, interese contrare intereselor Emitentului trebuie să îi înștiințeze despre aceasta pe ceilalți membri și auditorul intern și să nu ia parte la nicio deliberare privitoare la această operațiune. Aceeași obligație o are și membrul Consiliului de Administrație în cazul în care, într-o anumită operațiune, știe că sunt interesate soțul/soția sa, rudele ori afinii săi până la gradul al IV-lea inclusiv.

Pentru a asigura realizarea interesului legitim al Emitentului (corectitudinea procedurală substanțială) în tranzacțiile cu părțile afiliate, orice tranzacție a Emitentului cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse (părți afiliate/legate), a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Emitentului (conform celei mai recente raportări financiare) va fi aprobată de Consiliul de Administrație.

În ceea ce privește conflictul de interese și tranzacțiile cu părți afiliate, Emitentul a adoptat un regulament de guvernare corporativă ce poate fi accesat la adresa https://norofert.ro/wp-content/uploads/2023/06/Norofert-SA_Regulament-Guvernanta-Corporativa.pdf.



PARTEA 14
PRINCIPALII ACȚIONARI ȘI TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 16 septembrie 2024, conform structurii sintetice consolidate eliberate de către Depozitarul Central, structura acționariatului era următoarea:

Denumire deținător	Număr dețineri	Procent (%)
POPESCU VLAD ANDREI	6.280.175	36,1320
POPESCU ILEANA	2.441.674	14,0478
ALEXE MARIAN-MARIUS	2.137.307	12,2966
Pers. Fizice	6.324.597	36,3875
Pers. Juridice	197.462	1,1361
Total	17.381.215	100

La data prezentului Prospect, nu există un acționar majoritar.

Fiecare acționar are obligația legală de a-și exercita drepturile cu bună credință, respectând drepturile și interesele legitime ale Emitentului și ale celorlalți acționari. În plus, Legea 31/1990, reglementările privind piața de capital și actul constitutiv al Emitentului prevăd drepturi speciale pentru acționarii minoritari care dețin individual sau împreună cu alți acționari, o participație minimă de 5% din capitalul social sau drepturile de vot, precum:

- Dreptul de a pune întrebări privind punctele incluse pe ordinea de zi a adunării acționarilor (indiferent de mărimea participației);
- Dreptul de a propune candidați pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație atunci când este convocată o adunare având acest punct pe ordinea de zi;
- Dreptul de a reclama auditorilor interni ai societății fapte despre care cred că trebuie verificate;
- Dreptul de a solicita convocarea unei Adunări Generale a Acționarilor;
- Dreptul de a suplimenta ordinea de zi cu puncte care sunt de competența Adunării Generale a Acționarilor deja convocate;
- Dreptul de a solicita utilizarea votului cumulativ pentru numirea membrilor Consiliului de Administrație (prin excepție de la pragul minim de dețineri de 5%, în cazul votului cumulativ pragul este de 10%).

Aceste drepturi, precum și alte drepturi prevăzute de lege asigură faptul că acționarul care deține controlul își exercită drepturile cu respectarea drepturilor și intereselor legitime ale celorlalți acționari, fără ca un astfel de control să fie abuziv.

PARTEA 15
INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Capitalul social

Valoarea capitalului emis este de 6.952.486,00 LEI.

Capital subscris și vărsat: 6.952.486 LEI.

Numărul de acțiuni emise: 17.371.215.

Clasele de acțiuni: o singură clasă, respectiv acțiuni ordinare.

Valoarea nominală a acțiunilor ordinare: 0,40 LEI/acțiune

Emitentul este înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/4222/2000.

Codul Unic de Înregistrare este 12972762.

Obiectul principal de activitate: Comerț cu ridicata al produselor chimice (Cod CAEN 4675). Acesta se regăsește în actul constitutiv al Emitentului la pagina 2. Actul constitutiv al Emitentului poate fi accesat la adresa <https://norofert.ro/wp-content/uploads/2023/12/Act-constitutiv-actualizat-14.11.2023.pdf>.

Nu există valori mobiliare convertibile.

Emitentul este rezident fiscal în România.

Tranzacționarea acțiunilor

Acțiunile Emitentului sunt tranzacționate pe SMT operat de BVB sub simbolul "NRF", cod ISIN ROHQGW108MX2.

Emisiuni de obligațiuni

În afara Ofertei ce face obiectul prezentului Prospect, Emitentul a mai încheiat cu succes o emisiune derulată în anul 2020, având ca obiect 115.000 de obligațiuni denumite în LEI, la o dobândă fixă de 8,50% / an, cu maturitate 27.01.2025. Obligațiunile se tranzacționează sub simbolul "NRF25", cod ISIN ROX33LDBCW73. La 30.06.2024, conform situațiilor financiare individuale interimare neauditate și nerevizuite, Norofert S.A. dispunea de active circulante în valoare de 51.345.839 RON, în timp ce datoriile curente (inclusiv obligațiunile NRF25) totalizau 37.737.234 RON.

DOCUMENTE DISPONIBILE PENTRU CONSULTARE

Copii ale următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare pe pagina de internet a Societății: <https://norofert.ro/> și cu titlu gratuit, în timpul programului normal de lucru, în orice zi lucrătoare, la sediul social al Societății: Str. LT. AV. Șerban Petrescu, Nr.20, Parter, camera 1 și 2, Sector 1, BUCUREȘTI, BUCUREȘTI, România, de la data publicării acestui Prospect și până la data admiterii obligațiunilor la tranzacționare:

- (a) Prezentul Prospect;
- (b) Actul Constitutiv al Emitentului;
- (c) Situațiile financiare individuale auditate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la datele de 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022, precum și situațiile financiare individuale neauditate și nerevizuite ale Emitentului pentru perioada încheiată la data de 30 iunie 2024.

PARTEA 16

CONTRACTE IMPORTANTE

Grupul nu a încheiat contracte semnificative în afara activităților obișnuite care ar putea afecta în mod material poziția financiară sau operațiunile sale. Nu există contracte considerate esențiale pentru activitățile generale ale Grupului sau care ar putea influența capacitatea acestuia de a-și îndeplini obligațiile în legătură cu obligațiunile care urmează a fi emise.



PARTEA 17 MOTIVELE OFERTEI

Prin vânzarea Obligațiunilor Oferite în conformitate cu Oferta, se preconizează că Emitentul va încasa, în total o sumă brută de cel mult 15.000.000 LEI (presupunând că toate Obligațiunile vor fi subscrise). Comisiunile totale de intermediere, cheltuielile și sumele legate de taxele percepute de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, Bursa de Valori București S.A. și Depozitarul Central S.A., datorate de Emitent în legătură cu Oferta sunt estimate la aproximativ 90.000 EUR.

Veniturile obținute din Ofertă vor fi utilizate pentru:

- Investiții în sisteme de irigații - Ferma Zimnicea;
 - Investiții în piețele externe;
 - Finanțarea activității curente.
- Rambursarea obligațiunilor tranzacționate la BVB sub simbolul "NRF25", cu consecința îmbunătățirii profilului maturității datorilor Emitentului.

În cazul în care Obligațiunile ce fac obiectul ofertei nu vor fi subscrise în integralitate, Emitentul apreciază că fondurile obținute vor fi folosite în ordinea priorității conform celor menționate la paragraful anterior, decizia urmând a fi luată de către Emitent la momentul utilizării sumelor obținute.

Societatea activează într-un sector care în momentul de față nu are o lichiditate adecvată. Cu toate că Emitentul gestionează situația cu prudență și este pregătit să ramburseze obligațiunile NRF25 este de preferat să continue investițiile în dispersarea geografică a vânzărilor și investiția în irigații pentru a eficientiza ferma de la Zimnicea unde prima fază din proiectul de irigații a adus rezultate foarte bune. Pentru a continua direcția investițiilor aprobate de acționari este necesar să fie păstrat un nivel confortabil de lichiditate în Societate. În absența derulării Ofertei, Emitentul dispune de fondurile necesare finanțării activităților și a datorilor curente.

Investiții în irigații – Ferma Zimnicea

Divizia de Farming ecologic a Norofert a fost gândită încă de la început ca o sursă de cash pentru întreg grupul, menită să acopere necesarul de finanțare pentru afacerea de bază și susținerea creșterii prin achiziția de active productive. Profiturile generate de Divizia Farming au ca scop micșorarea gradului de îndatorare prin susținerea și ulterior rambursarea creditelor existente. Irigațiile elimină incertitudinea din modelul de business gândit de Emitent și aduc predictibilitate an de an.

În contextul ultimilor ani deosebit de secetoși, Norofert a decis în 2023 implementarea unui sistem avansat de irigații pentru ferma Zimnicea. A fost aleasă tehnologia SUA pentru pivoți centrali cu sistem automat de ghidaj și irigare inteligentă.

În primăvara anului 2024, primele 200 ha de culturi de porumb și floarea-soarelui au fost irigate cu pivoți.

Necesarul de capital pentru un sistem de irigații care să acopere încă 300 ha pe lângă cele 400 deja achiziționate, din care 200 ha instalate și funcționale, cu alte 200 în curs de implementare, este de aproximativ 700.000 euro. De menționat este faptul că o parte din lucrările de infrastructură de apă au fost deja realizate cu ocazia implementării primei runde de irigații.

Așa cum este exemplificat în tabelul de mai jos, cu doar jumătate din profitul generat de 300 ha de culturi irigate (total aprox. 3 mil. RON brut) Emitentul poate acoperi cuponul anual pentru obligațiuni în valoare de 15 mil. RON. Chiar și după acoperirea cuponului, cele 300 ha de culturi irigate aduc un surplus de 1,5 mil. RON.

TEREN IRIGAT					
Cultura 1			Cultura 2		
Grâu			Porumb		
		RON/ha			RON/ha
Cheltuieli directe	<u>sământă</u>	350	Cheltuieli directe	<u>sământă</u>	600
	<u>fertilizare</u>	650		<u>fertilizare</u>	600
	<u>motorina</u>	450		<u>motorina</u>	300
	<u>arenda</u>	1,000		<u>arenda</u>	-
	<u>energie</u>	180		<u>energie</u>	180
Cheltuieli indirecte		1,500	Cheltuieli indirecte		950
Total cheltuieli		4,130	Total cheltuieli		2,630
Venituri	<u>Cereale 9</u> <u>tone/ha</u>	8,100	Venituri	<u>Cereale 7</u> <u>tone/ha</u>	6,300
	<u>Subvenție</u>	2,000		<u>Subvenție</u>	-
Total venituri		10,100	Total venituri		6,300
Profit operațional		5,970	Profit operațional		3,670
Cheltuieli financiare		100	Cheltuieli financiare		100
Profit brut		5,870	Profit brut		3,570
Impozite/taxe		939	Impozite/taxe		571
Profitul net		4,931	Profitul net		2,999

TEREN NEIRIGAT		
Cultura 1		RON/ha
Grâu		
Cheltuieli directe		
	<u>sământă</u>	350
	<u>fertilizare</u>	650
	<u>motorina</u>	450
	<u>arenda</u>	1,000

Cheltuieli indirecte		1,500
Total cheltuieli		3,950
Venituri	<u>Cereale 4.5</u> <u>tone/ha</u>	4,050
	<u>Subventie</u>	2,000
Total venituri		6,050
Profit operațional		2,100
Cheltuieli financiare		-
Profit brut		2,100
Impozite/taxe		336
Profitul net		1,764



Implementarea unui sistem de irigații permite Emitentului înființarea culturii a doua, generând venit suplimentar în același an agricol. Spre exemplu, prin aportul de apă acesta reușește să însămânțeze grâu în septembrie pe care îl recoltează la început de iunie, urmând ca imediat după recoltare să însămânțeze aceeași suprafață cu porumb cu perioadă de vegetație scurtă pe care să îl recolteze în octombrie. Pe un teren neirigat cultura a doua este imposibilă din cauza imposibilității de a controla perioada de semănat și vegetație prin aportul de apă.

Emitentul urmărește emiterea de noi obligațiuni în vederea susținerii procesului de investiții în active fixe, atât în România, cât și pe celelalte piețe externe unde acesta activează și se află în plin proces de extindere. Pentru Emitent, este esențial ca acesta să păstreze cât mai multă lichiditate în cadrul companiei, respectând toate obligațiile pe care le are, pentru a-și atinge țelul de diversificare a riscului geografic și cel de export pentru biotehnologia produsă în România.

Investiții în piețele externe

Prezența pe piața din SUA și mai nou înființarea unei filiale în Brazilia oferă încredere că tehnologia Norofert, pe care am dezvoltat o prin investiții în ultimii 3 ani, are capacitatea de a ne face jucători relevanți în piețele în care suntem prezenți.

Laboratorul de cercetare și multiplicare microorganisme din Filipeștii de Pădure este investiția esențială care ne permite să concentrăm și să exportăm bacteriile și ciupercile necesare ca materii prime în fabrica din Watertown, Dakota de Sud. Aceeași soluție tehnică se va implementa începând cu noiembrie 2024 atunci când va demara construcția fabricii din Chapecó, Brazilia. În ceea ce privește investiția în Brazilia, Norofert a alocat buget din surse proprii pentru cota sa de cheltuieli în construcția fabricii, omologări și debutul campaniei de vânzări începând cu mai 2025.

Norofert Ag LLC are deja un sezon agricol în care a generat venituri și profit, demonstrând viabilitatea modelului de business pentru piața din SUA. Considerăm că se justifică investiții în faza a doua, aceea de consolidare în zonele în care am început, mărinz baza de clienți. Toamna anului 2024, începând cu luna octombrie, este considerată perioada de pre-vânzări pentru campania de porumb și soia 2025, iar precomenzile pe care Emitentul le are în acest moment ne întăresc convingerea că pașii făcuți au fost corecți.

Investițiile necesare în piața din SUA, conform planului de dezvoltare sunt:

- angajarea unui inginer agronom care să susțină loturile demonstrative, facilitând procesul de vânzări în statele Dakota de Sud, Dakota de Nord și Nebraska.
- angajarea unei persoane pentru contabilitate primară, raportare către România, contabilitate de producție și redactare contracte.
- cheltuieli de marketing – participarea la târguri, loturi demo și demonstrații în câmp.
- Achiziția unei linii de ambalare automată pentru bidoane de 2,5 galoane.

Necesarul pentru următoarele șase luni: 150.000 USD



PARTEA 18

INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE PUBLICULUI, SUBSCRIEREA, ALOCAREA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

TIPUL, CLASA ȘI CODUL ISIN AL OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile sunt dematerializate, necondiționate, neconvertibile, negarantate și nesubordonate.

- Simbolul emisiunii este NRF29
- Codul ISIN al Obligațiunilor este: ROY1EB2A0268
- Codul FISN al Obligațiunilor este: NOROFERT/10 BD 20291127 UNSEC (având în vedere ca data scadenței nu este încă definitivată, codul FISN alocat este preliminar)
- Codul CFI al Obligațiunilor este: DBFUGR

CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE OBLIGAȚIUNILOR

Numărul maxim de Obligațiuni: 150.000 de obligațiuni

Data de Emisiune: Data Emisiunii este Data Decontării tranzacțiilor

Moneda emisiunii: LEI

Valoarea nominală unitară: 100 LEI/obligațiune

Subscriere minimă: 10 (zece) obligațiuni

Subscriere maximă: 150.000 obligațiuni

Valoare nominală totală: cel mult 15.000.000 LEI, presupunând că toate Obligațiunile vor fi subscrise

Condiție de succes: subscrierea a cel puțin 50.000 de Obligațiuni, având o valoare nominală totală de 5.000.000 LEI

Scadența: 5 (cinci) ani de la Data de Emisiune sau data răscumpărării anticipate conform prezentului Prospect, oricare eveniment/termen intervine primul

Dobânda (Cuponul): 10%/an

Tipul dobânzii: fixă, pe toată durata de viață a obligațiunilor

Plata dobânzii: semestrial. Perioada fiecărui cupon va începe să curgă de la data cuponului precedent, cu excepția primului cupon, a cărui perioadă va începe să curgă de la Data de Emisiune. Dobânda se plătește semestrial către deținătorii de Obligațiuni înregistrați la datele de referință aplicabile. Plata unui Cupon este scadentă și devine exigibilă la Data de Plată a Cuponului, ce reprezintă data cuponului curent. În cazul în care Data de Plată a Cuponului nu este o Zi Lucrătoare, Data de Plată a Cuponului va fi Ziua Lucrătoare imediat următoare, fără dreptul de a pretinde dobânzi penalizatoare sau orice alte plăți suplimentare. Ultima dată de plată a cuponului va coincide cu Data Scadenței, atunci când principalul va fi achitat la valoarea nominală, alături de valoarea ultimului cupon atașat emisiunii de Obligațiuni, cu excepția cazului în care Obligațiunile sunt răscumpărate anticipat potrivit prezentului Prospect.



Pentru numărul de zile al perioadei de calcul al dobânzii (cuponul) se utilizează convenția "30/360 Bonds Basis", respectiv orice lună calendaristică se tratează a avea 30 de zile și orice an calendaristic se tratează a avea 360 de zile. Drept urmare, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare cupon semestrial. Informații cu privire la plăți se regăsesc în tabelul următor:

Rata cupon %	Data cupon precedent	Data referinta	Data cupon curent	Data ex-cupon	Principal	Nr. zile din an corespunzator conventiei de calcul utilizata
10,00%	N/A	04-Jun-2025	19-Jun-2025	05-Jun-2025		360
10,00%	19-Jun-2025	05-Dec-2025	19-Dec-2025	08-Dec-2025		360
10,00%	19-Dec-2025	05-Jun-2026	19-Jun-2026	08-Jun-2026		360
10,00%	19-Jun-2026	07-Dec-2026	19-Dec-2026	08-Dec-2026		360
10,00%	19-Dec-2026	07-Jun-2027	19-Jun-2027	08-Jun-2027		360
10,00%	19-Jun-2027	06-Dec-2027	19-Dec-2027	07-Dec-2027		360
10,00%	19-Dec-2027	02-Jun-2028	19-Jun-2028	06-Jun-2028		360
10,00%	19-Jun-2028	05-Dec-2028	19-Dec-2028	06-Dec-2028		360
10,00%	19-Dec-2028	05-Jun-2029	19-Jun-2029	06-Jun-2029		360
10,00%	19-Jun-2029	05-Dec-2029	19-Dec-2029	06-Dec-2029	100.00	360

În situația în care datele de plată/referință/ex-cupon vor cădea într-o zi nelucrătoare (orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare ale BVB și sistemele de compensare – decontare ale Depozitarului Central nu sunt deschise pentru desfășurarea activității), plata cuponului sau a cuponului și a principalului, după caz, se va efectua în ziua lucrătoare imediat următoare respectivei date de plată.

Dobânda penalizatoare: În situația în care Emitentul nu plătește la data scadenței orice sumă datorată deținătorilor Obligațiunilor, se va percepe dobândă asupra sumei datorate de la data scadenței și până la data plății efective, aplicând Dobânda (Cuponul) aferentă Obligațiunilor, majorată cu 1% pe an. Această dobândă penalizatoare va fi aplicată sumelor scadente și nerestituite. În cazul în care Emitentul efectuează plăți cu întârziere, deținătorii de Obligațiuni sunt îndreptățiți exclusiv la Dobânda penalizatoare astfel cum este menționată în prezenta clauză, cu titlu de daune moratorii, fără a avea dreptul de a face dovada că prejudiciul suferit este mai mare.

Calcul fracționat: În situația în care se impune calcularea dobânzii pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, dobânda se va calcula în baza numărului efectiv de zile cuprinse în perioada care începe de la, inclusiv, cea mai recentă Dată de Plată a Dobânzii până la, exclusiv, data respectivă a plății, împărțită la 360.

Plata principalului: la maturitate

Răscumpărare anticipată: Obligațiunile sunt rambursabile, integral (nu și parțial), la inițiativa Emitentului, începând în orice moment după primele 12 luni de la Data de Emisiune, cu un preaviz de cel puțin 30 (treizeci) de zile notificat în conformitate cu prevederile legale aplicabile sub forma publicării unui Raport Curent și transmis către ASF. La momentul răscumpărării anticipate (dacă va fi cazul) ("Data Răscumpărării Anticipate"), Emitentul va plăti deținătorilor pentru fiecare obligațiune deținută la data de referință un preț de răscumpărare "clean" de 101% în cazul în care răscumpărarea are loc după primul an, respectiv 100,5% după cel de-al doilea an.

Plata: Ulterior admiterii la tranzacționare, Emitentul va efectua plățile prin intermediul Depozitarului Central.

Randamentul: Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu rata dobânzii (cuponului), presupunând că Obligațiunile nu vor fi răscumpărate anticipat.

Prescripția: Pretențiile formulate împotriva Emitentului cu privire la plățile datorate în legătură cu emisiunea de Obligațiuni se supun termenului general de prescripție, de 3 (trei) ani de la data scadenței plății. Prescripția dreptului material la acțiune nu atrage și stingerea dreptului.

Ratingul de credit al obligațiunilor: Nu este cazul

Redenominare: Nu este cazul

Titlul de proprietate: Obligațiunile vor fi evidențiate prin înscrieri în cont și vor fi înregistrate în sistemul Depozitarului Central potrivit regulilor acestuia, prin creditarea conturilor Deținătorilor de Obligațiuni deschise la Depozitarul Central, direct sau prin intermediul unui Participant. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor se va transmite fie prin mecanismul Livrare contra Plată prin înregistrarea Obligațiunilor în contul individual al deținătorului de Obligațiuni sau în sub-contul deținătorului de Obligațiuni care este parte a unui Cont Global, fie prin alt mod permis de reglementările Depozitarului Central.



SUBSCRIEREA OBLIGAȚIUNILOR

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare investitor confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în prezentul Prospect și garantează față de Emitent și Intermediari că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Obligațiunile (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prezentului Prospect sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată. Subscrierea constituie acceptarea necondiționată a Termenilor și Condițiilor Obligațiunilor și a Prospectului în întregime sa.

Procedura de subscriere

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, de la data de 03.12.2024 până la data de 16.12.2024 în fiecare zi lucrătoare între orele 9:00 - 17:00, ora României, și între orele 9:00 - 12:00, ora României, în ultima zi de Ofertă.

Investitorii pot efectua subscrieri multiple.

Investitorii pot efectua subscrieri în cadrul Ofertei pentru a achiziționa Obligațiuni prin intermediul Intermediarului sau, după caz, Participantilor Eligibili (astfel cum aceștia sunt definiți mai jos în prezentul), în baza ordinelor date în cursul obișnuit al derulării contractelor de servicii de investiții financiare încheiate cu Intermediarului/Participantul Eligibil și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a li se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare (cu excepția situației în care au survenit modificări în ceea ce privește datele sale de identificare de la data ultimei actualizări a datelor sale de identificare). În toate celelalte situații în care un investitor nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul sau cu un Participant Eligibil, după caz, acest investitor poate subscrie în mod valabil pentru achiziționarea Obligațiunilor prin completarea și semnarea unui formular de subscriere, în 2 (două) exemplare originale, însoțit de dovada plății și documentele menționate mai jos.

Formularul de subscriere este disponibil la sediile autorizate ale Intermediarului și ale Participantilor Eligibili, precum și online, pe pagina de internet a Intermediarului, <https://www.tradeville.ro>.

Formularul de subscriere va fi transmis în original, completat, semnat olograf de către investitor, sau prin e-mail, semnat cu semnătură electronică calificată, însoțit de dovada plății și documentația următoare:

Persoane fizice rezidente care subscriu pentru Obligațiuni în nume propriu	<ul style="list-style-type: none">• Carte/buletin de identitate (în original și copie)
----------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Persoane fizice rezidente care subscriu pentru Obligațiuni în numele altor persoane fizice</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Carte/buletin de identitate (în original și copie) al reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) al persoanei fizice reprezentate; • Procura în formă autentică dată reprezentantului (în original și copie)
<p>Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă/curatelă</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Carte/buletin de identitate (în original) a / al persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a/al persoanei incapabile; • Pașaport (în original) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă – doar în cazul cetățenilor străini; • Actul juridic care stabilește tutela/curatela sau, după caz, documentul care stabilește tutela sau curatela (în original și copie).
<p>Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pașaport și dovada domiciliului în cazul în care nu este menționat în pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al SEE (în original și copie).
<p>Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pașaport și dovada domiciliului în cazul în care nu este menționat în pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un stat membru al SEE (copie); • Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (în original și în copie); • Procura în forma autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (copie).
<p>Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie); • Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); • Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original); • Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice); • Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.
<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); • act constitutiv / statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice)

	<p>nerezidente);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Certificat constatator / certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original) și care să fie emis cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original). Un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; • În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Obligațiunile pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); • Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport și dovada domiciliului, în cazul în care nu este menționat în pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie).
<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat, de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie); • Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal persoanei juridice nerezidente);
	<ul style="list-style-type: none"> • Certificat constatator / certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emită un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original) și care să fie emis cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente Va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună; • certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie); • Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată pentru conformitate cu originalul de reprezentantul legal al persoanei juridice); • Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de zile înainte de data subscrierii (în original);

	<ul style="list-style-type: none"> • Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie); • procura semnată de reprezentantul / reprezentanții legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei.
Instituții Financiare Internaționale ("IFI")	<ul style="list-style-type: none"> • Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective; • În cazul în care subscrierile sunt efectuate prin intermediul altei persoane decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i); procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată); • Carte/buletin de identitate a/al persoanei care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (copie); • Codul LEI.

Intermediarul sau Participantul Eligibil, după caz, prin care un investitor subscrie pentru achiziționarea Obligațiunilor poate (i) solicita documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor de "cunoaștere a clientelei" și a procedurilor de identificare a clienților, în conformitate cu procedurile sale interne sau (ii) dimpotrivă, să renunțe la oricare dintre documentele enumerate mai sus. Intermediarul sau Participantul Eligibil, după caz, va verifica formularele de subscriere primite și documentația aferentă și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

Documente oficiale în altă limbă decât limba română sau engleză depuse de un investitor vor fi apostilate sau supralegalizate, după caz și însoțite de o traducere legalizată a acestora în limbile română și engleză.

Participanți Eligibili înseamnă orice intermediari (alții decât Intermediarul), care sunt societăți de servicii de investiții financiare sau instituții de credit acceptate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat cu privire la respectarea prevederilor prezentului Prospect și ale legii aplicabile, în formatul pus la dispoziție de intermediar („Scrisoarea de angajament”) și (ii) au transmis respectivul angajament la Intermediar.

Participanții Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile pentru Obligațiuni înainte de semnarea și depunerea la Intermediar a Scrisorii de Angajament în original. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze, cerințelor prevăzute în acest Prospect și în Scrisoarea de Angajament, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil, în moneda în care sunt denumite Obligațiunile (LEI). Subscriitorii nu vor fi răspunzători pentru nicio nerespectare a cerințelor prevăzute în acest Prospect de către niciun Participant Eligibil.

Niciun plasament de ordine de subscriere la participanți care nu sunt Participanți Eligibili sau Intermediari nu va fi luat în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere în acest sens.

Subscrierea minimă este de cel puțin 10 obligațiuni / subscriere iar subscrierea maximă / subscriitor este de 150.000 de obligațiuni. Subscrierea minimă de 10 obligațiuni / subscriere se aplică și subscrierilor multiple, astfel încât îndeplinirea condiției privind subscrierea minimă va fi calculată individual, pentru fiecare subscriere și nu cumulată.

Niciun comision de intermediere nu va fi datorat în legătură cu subscrierile efectuate de către investitori.

Subscrierile pentru achiziționarea de Obligațiuni, efectuate de Investitori, vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, în sistemul electronic al Bursei de Valori București dedicat ofertelor publice „Piața Ofertelor Publice”, de către Intermediar sau de către Participantul Eligibil, după caz, care a primit și a validat respectiva subscriere. Intermediarul sau Participantul Eligibil, după caz, va valida un Formular de Subscriere exclusiv în momentul în care suma respectivă este creditată integral în Contul Colector / Conturile Colectoare relevant(e). Pentru evitarea oricăror neclarități pentru ca un Formular de Subscriere să fie valabil, suma datorată pentru Obligațiunile subscrise trebuie plătită integral. Intermediarul și Participantii Eligibili acceptă, validează, transmit și execută ordine de cumpărare în sistemul Bursei de Valori București în conformitate cu reglementările interne ale acestora și cu normele privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în acest sens în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

Subscrierile pentru Obligațiuni vor fi validate numai dacă, cel târziu în ultima zi lucrătoare a perioadei de ofertă, Formularele de Subscriere sunt însoțite de documentele de subscriere menționate mai sus în prezentul Prospect și de unul dintre următoarele documente (denumit fiecare „Dovada Plății”):

- a) dovada plății sumei egale cu valoarea nominală înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat în cererea depusă de investitorul relevant prin: transfer bancar în contul clientului deschis la Intermediar sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia subscrierea pentru achiziționarea Obligațiunilor este efectuată și cu care investitorul relevant a încheiat un contract de investiții valabil;
- b) o declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare;
- c) o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebancaară înscrisă în Registrul special ținut de Banca Națională a României în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Participantul Eligibil prin care se efectuează subscrierea; sau
- d) o declarație scrisă din partea Participantului Eligibil prin care se efectuează subscrierea, prin care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei aferente subscrierii, în conformitate cu limitările impuse de ASF.

Sumele transferate de investitor în contul de client relevant nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

O subscriere pentru achiziționarea de Obligațiuni de către un investitor nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul (conturile) de client și de o altă Dovada a Plății pentru restul sumei. Numerarul existent în contul de client deschis la Intermediar sau un Participant Eligibil care este destinat plății Obligațiunilor nu poate fi utilizat de investitor pentru alte tranzacții.

Fiecare ordin de plată este echivalent unei subscrieri, iar combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă.

Subscrierile pentru achiziționarea de Obligațiuni vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în contul (conturile) de client sau indicată în mod valabil în angajamentele menționate la punctele (b) - (d) de mai sus.

Dacă suma transferată de un Investitor în contul (conturile) de client sau indicată în Dovada Plății este mai mare decât valoarea nominală înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor în subscrierea sa, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Obligațiuni menționat în respectiva subscriere, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta în plus conform prevederilor contractelor de servicii de investiții financiare încheiate de investitor.

Dacă suma transferată de un Investitor în contul (conturile) de client sau indicată în Dovada Plății este mai mică decât valoarea nominală înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor în subscrierea sa, sau dacă procedurile de subscriere din prezentul nu au fost respectate, subscrierea respectivului Investitor va fi

invalidată pentru întregul număr de Obligațiuni subscribe, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta.

Prețul pentru Obligațiunile subscribe va fi plătit net de orice comisioane și/sau speze bancare. Participanții Eligibili nu vor solicita investitorilor care subscriu în cadrul Ofertei niciun comision de intermediere. Cu toate acestea, investitorii vor trebui să țină cont de orice costuri și comisioane percepute de instituțiile de piață relevante.

Investitorii trebuie să ia în considerare, de asemenea, eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi ținuți răspunzători pentru imposibilitatea Clientului de a subscrie în Ofertă, dacă, din motive aflate în afara controlului acestora, contul (conturile) de client nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor la Data Închiderii.

Subscrierile care nu au fost validate nu vor fi înregistrate de către Intermediar sau de către Participantul Eligibil, după caz, în sistemul electronic al Bursei de Valori București dedicat ofertelor publice și, în consecință, aceste subscrieri nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi notificați în consecință. Investitorilor le vor fi returnate sumele conform prezentului Prospect, mai puțin orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață, în contul curent indicat de fiecare investitor în contractul de servicii de investiții financiare sau convenit altfel cu Intermediarul sau Participantul Eligibil prin care este efectuată subscrierea, după caz.

Subscrierile făcute în cadrul Ofertei sunt irevocabile. Dacă Prospectul este modificat, subscrierile pot fi retrase, în condițiile art. 23 din Regulamentul privind Prospectul, în termen de maximum 3 (trei) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. Investitorii își pot retrage subscrierea completând și transmițând un formular de retragere a acceptului de subscriere la unitatea la care subscrierea a fost efectuată. Retragerea unei subscrieri conform celor de mai sus poate fi realizată doar pentru întreaga subscriere.

Intermediarul și Participanții Eligibili vor accepta, valida, transmite și executa ordinele de cumpărare în sistemul electronic al Bursei de Valori București în conformitate cu regulile și reglementările interne privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

În termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul perioadei de subscriere, Emitentul va notifica rezultatul subscrierilor efectuate în cadrul Ofertei în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Notificarea va fi publicată pe website-ul BVB (www.bvb.ro).

ALOCAREA ȘI DECONTAREA

Data alocării: Ziua lucrătoare imediat următoare închiderii Ofertei

Data tranzacției: Ziua lucrătoare imediat următoare închiderii Ofertei

Data decontării: A doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției când decontarea tranzacțiilor legate de Ofertă este procesată prin sistemul Depozitarului Central. Obligațiunile subscribe vor fi alocate investitorilor la Data Alocării.

La Data Alocării, Obligațiunile vor fi alocate investitorilor care au scris în mod valabil în cadrul Ofertei în conformitate cu prezentul Prospect.

Prin subscrierea Obligațiunilor în cadrul Ofertei, investitorii recunosc și acceptă că le pot fi alocate mai puține Obligațiuni decât au scris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Obligațiuni. Investitorii recunosc, de asemenea, și acceptă că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate și nu au niciun drept de a contesta sau de a se opune unei astfel de alocări.

Investitorii vor fi notificați prin e-mail sau prin alte mijloace convenite cu Intermediarul relevant despre numărul de

Obligațiuni care le-a fost alocat de îndată ce este posibil după alocare. Fiecare potențial investitor se obligă să achiziționeze numărul de Obligațiuni alocate acestuia și, în măsura maximă permisă de lege, se va considera că a acceptat că nu va avea dreptul să exercite niciun drept de revocare, retragere sau încetare sau, sub rezerva oricăror drepturi de retragere statutare, să se retragă în alt mod din respectivul angajament.

Investitorilor ce le sunt alocate mai puține Obligațiuni decât numărul de Obligațiuni subscribe în mod valabil conform prezentului Prospect le vor fi returnate sumele de bani plătite în plus față de prețul Obligațiunilor alocate (cu excepția comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituțiile pieței), conform prevederilor contractelor semnate cu Intermediarul sau Participanții Eligibili care au preluat subscrierea.

Operațiunea tehnică de alocare se va realiza de către Bursa de Valori București, în Ziua lucrătoare imediat următoare închiderii Ofertei (Data tranzacției și Data alocării).

Obligațiunile pot fi tranzacționate doar după decontarea acestora și admiterea acestora la tranzacționare pe SMT operat de BVB.

Metoda de alocare

Factorul de alocare va fi notificat către investitori, Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București în ziua lucrătoare care urmează ultimei zile din Perioada de Ofertă. Notificarea va fi disponibilă în format electronic pe pagina de internet a Emitentului (<https://norofert.ro/>), pe pagina de internet a Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și pe pagina de internet a Intermediarului (www.tradeville.ro). Factorul de alocare va fi stabilit cu zece zecimale și numai în cazul în care Oferta va fi suprasubscisă.

În situația în care numărul de Obligațiuni subscribe în mod valabil în cadrul ofertei este mai mic decât sau egal cu numărul Obligațiunilor Oferite, fiecare subscriere valabilă va primi numărul de Obligațiuni subscribe.

În situația în care numărul de Obligațiuni subscribe în mod valabil este mai mare decât numărul Obligațiunilor Oferite, acestea vor fi alocate fiecărei subscrieri valabile prin aplicarea metodei de alocare proporțională, "pro-rata", conform următorului factor de alocare:

Factor Pro-rata = Numărul total de Obligațiuni Oferite / Numărul total de Obligațiuni subscribe. Astfel, în cazul aplicării metodei de alocare "pro-rata", fiecărei subscrieri din cadrul Ofertei i se alocă numărul de Obligațiuni subscribe, înmulțit cu Factorul pro-rata, care va avea zece (10) zecimale.

Dacă numărul de Obligațiuni alocate unei subscrieri în urma alocării pro-rata nu este un număr întreg, numărul Obligațiunilor alocate subscrierii respective va fi rotunjit în jos la numărul natural imediat inferior. În scopul alocării oricăror Obligațiuni rămase (rezultate dintr-o astfel de rotunjire în jos a numărului de Obligațiuni din cadrul procesului de alocare pro-rata), ordinele corespunzătoare subscrierilor vor fi clasificate în ordine descrescătoare pe baza numărului de Obligațiuni subscribe prin fiecare subscriere validată, iar dacă una sau mai multe subscrieri validate se referă la exact același număr de Obligațiuni, acestea vor fi clasificate în ordine crescătoare în funcție de marca temporală alocată ordinului lor de cumpărare în sistemul electronic al Bursei de Valori București, iar Obligațiunile nealocate rezultate vor fi alocate până la epuizare câte una per fiecare subscriere (dar fără ca în acest fel numărul de Obligațiuni alocate în total unei subscrieri să depășească numărul de Obligațiuni subscribe inițial prin subscrierea respectivă), începând cu cea mai mare alocare.

Pentru evitarea dubiului, în situația în care numărul de Obligațiuni subscribe în mod valabil în cadrul Ofertei este mai mic de 50.000, se va considera că Oferta nu a avut succes.

LEGISLAȚIA ÎN TEMEIUL CĂREIA AU FOST CREATE OBLIGAȚIUNILE

Aprobarea, emisiunea, derularea, subscrierea sau plata Obligațiunilor, precum și orice alte aspecte ce decurg din sau în legătură cu cele menționate anterior, precum și întocmirea, semnarea, depunerea și aprobarea Prospectului și solicitarea de admitere / admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor se realizează în conformitate cu legislația

aplicabilă, în mod particular dar fără a se limita la Legea societăților nr. 31/1990, Legea nr. 24/2017, regulamentele ASF aplicabile (Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, regulamentele și directivele europene aplicabile (Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată), precum și reglementările, codurile și alte cadre legislative emise de BVB, DC (Codul BVB – Sistemul Multilateral de Tranzacționare, Codul Depozitarului Central).

În măsura maxim permisă de către lege, eventualele litigii vor fi de competența instanțelor judecătorești competente conform Codului de Procedură Civilă, situate în circumscripția Sectorului 1 București, România, indiferent de identitatea și/sau jurisdicția oricărui deținător / subdobânditor / succesor cu orice titlu al unui deținător de Obligațiuni, parte în respectivul litigiu. Locul executării obligațiilor de plată este București, România.

Obligațiunile sunt emise în formă nominativă și dematerializate (înregistrate în cont). Acestea vor fi înregistrate la ASF în baza unui Certificat de Înregistrare a Instrumentelor Financiare, iar Registrul Deținătorilor de Obligațiuni va fi gestionat de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, România.

MONEDA EMISIUNII DE OBLIGAȚIUNI

Obligațiunile sunt emise în LEI.

RANGUL RELATIV AL OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (*pari passu*) și fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.

DREPTURILE ASOCIATE OBLIGAȚIUNILOR ȘI RESTRICȚII APLICABILE

Obligațiunile dau dreptul la plata dobânzilor (cupoanelor) și la rambursarea principalului, conform prevederilor legale și cele din prezentul Prospect.

Plata principalului pentru Obligațiuni va fi efectuată de către Emitent la Data Scadenței (în cazul în care Data Scadenței nu este o Zi Lucrătoare, plata se va fi efectuată în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Scadenței) sau la o altă dată stabilită ca Data Răscumpărării Anticipate.

Toate plățile aferente principalului și cuponului (dobânzii) efectuate de către sau în numele Emitentului în legătură cu Obligațiunile se vor face cu respectarea prevederilor Codului fiscal în vigoare la momentul acestor plăți. În măsura în care, conform prevederilor legislației fiscale aplicabile la momentul plății principalului sau cuponului, se impune obligația Emitentului de a reține sau de a deduce orice impozite sau taxe în legătură cu aceste plăți, Emitentul va efectua aceste rețineri sau deduceri. Emitentul nu va fi obligat să plătească din fondurile proprii acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de către deținătorii de Obligațiuni a unor astfel de sume pe care le-ar fi primit în condițiile în care nu ar fi fost impusă nicio reținere sau deducere. Suma reținută va fi determinată în baza legislației fiscale române sau, după caz, ar putea fi dedusă în baza unei convenții de evitare a dublei impunerii, astfel cum este detaliat în secțiunea "Aspecte fiscale".

Adunarea deținătorilor de obligațiuni

Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în adunări generale pentru a hotărî cu privire la interesele lor (fiecare astfel de adunare fiind denumită "Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni"). Dispozițiile prevăzute pentru adunarea ordinară a acționarilor se aplică și adunării deținătorilor de Obligațiuni, în ce privește formele, condițiile, termenul convocării și votarea.



Adunările Deținătorilor de Obligațiuni vor fi ținute pe cheltuiala Emitentului și vor fi convocate de Emitent la solicitarea scrisă a deținătorilor de Obligațiuni care dețin cel puțin o pătrime (1/4) din valoarea nominală totală a tuturor Obligațiunilor emise și nerambursate, sau după numirea Reprezentantului Deținătorilor de Obligațiuni, la cererea acestuia.

Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni este autorizată (printre altele), potrivit Legii Societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare:

- (i) Să desemneze un reprezentant al deținătorilor de Obligațiuni ("Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni") și unul sau mai mulți supleanți (cu drept de a-i reprezenta pe aceștia în fața Emitentului, a instanțelor judecătorești și de a putea participa la Adunările Generale ale Acționarilor Emitentului) și să decidă cu privire la remunerația acestora;
- (ii) Să îndeplinească toate actele de supraveghere și de apărare a intereselor comune ale deținătorilor de Obligațiuni sau să autorizeze un reprezentant cu îndeplinirea lor;
- (iii) Să constituie un fond care va putea fi luat din dobânzile convenite deținătorilor de Obligațiuni, pentru acoperirea cheltuielilor necesare protecției drepturilor acestora, stabilind, în același timp, regulile privind gestiunea acestui fond;
- (iv) Să se opună la orice modificare a actului constitutiv al Emitentului sau la termenii și condițiile Obligațiunilor, de natură să afecteze drepturile deținătorilor de Obligațiuni;
- (v) Să se pronunțe asupra emisiunii de noi obligațiuni.

Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni sau supleanții acestuia nu pot fi administratori, directori sau funcționari ai Emitentului.

Hotărârile prevăzute la alineatele (i)- (iii) se iau cu o majoritate reprezentând cel puțin 1/3 din valoarea nominală totală a tuturor Obligațiunilor nerambursate.

În celelalte cazuri prevăzute la alineatele (iv) — (v) de mai sus este necesară prezența deținătorilor de Obligațiuni care dețin cel puțin 2/3 din valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor nerambursate și votul favorabil a cel puțin 4/5 din Obligațiunile reprezentate la Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni.

Hotărârile Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sunt de asemenea obligatorii pentru Deținătorii de Obligațiuni care nu au fost prezenți la ședința Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sau care au votat împotriva hotărârii respective.

Hotărârile luate de Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni pot fi contestate în instanță de către deținătorii de Obligațiuni care au votat împotriva hotărârii și au cerut să se facă mențiune cu privire la opoziția lor în procesul verbal de ședință.

Modul de desfășurare și prerogativele Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sunt guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii privind emitenții și ale Regulamentului privind emitenții.

Convocările și hotărârile Adunărilor Deținătorilor de Obligațiuni vor fi publicate în conformitate cu prevederile legale în vigoare, pe pagina de internet a Emitentului precum și la Bursa de Valori București. În cazul în care Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni va desemna un Reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni, contractul care va fi încheiat cu Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni va fi publicat și va fi disponibil în mod gratuit pe pagina de internet a Emitentului.

PRELUNGIREA PERIOADEI DE OFERTĂ ȘI ALTE MODIFICĂRI PRIVIND DATELE LEGATE DE OFERTĂ

Emitentul poate prelunge Perioada de Ofertă sau modifica alte date legate de Ofertă, în conformitate cu legislația din România, iar termenii Prospectului pot fi modificați ulterior aprobării de către ASF a unui supliment la Prospect și a publicării acestuia. Orice solicitare de modificare a Prospectului va fi transmisă ASF cu cel puțin 3 (trei) Zile Lucrătoare înainte de ultima zi a Perioadei de Ofertă. În cazul în care solicitarea de aprobare se referă la aspecte din Prospect, altele în afară de Data de Închidere a Ofertei, ASF are dreptul să prelungească Perioada de Ofertă, astfel încât să existe cel puțin 2 (două) Zile Lucrătoare de la publicarea suplimentului până la închiderea Ofertei.

Emitentul poate declara închiderea anticipată a Ofertei, în cazul în care aceasta este subscrisă în integralitate.

RESTRIȚII IMPUSE ASUPRA TRANSFERABILITĂȚII OBLIGAȚIUNILOR

Orice investitor român sau străin, persoană fizică sau entitate (cu sau fără personalitate juridică), poate participa în cadrul Ofertei, cu excepția cazului în care se prevede în mod expres altfel în prezentul Prospect sau acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile).

Investitorii care intenționează să subscrie Obligațiuni trebuie să se familiarizeze cu, și să respecte, legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei din jurisdicțiile în care se află, precum și restricțiile prevăzute mai jos. Prin cumpărarea Obligațiunilor, investitorii își asumă orice răspundere care decurge din situația în care o astfel de cumpărare este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Nu există tranșe rezervate în mod special pentru anumite piețe.

NOTIFICĂRI

Notificări către Deținătorii de Obligațiuni

Orice notificare către deținătorii de Obligațiuni va fi furnizată în mod valabil în oricare dintre următoarele variante, la alegerea Emitentului: prin publicarea într-un ziar de largă circulație în România, pe website-ul Emitentului (<https://norofert.ro/>) / fie pe pagina principală sau în secțiunea dedicată relației cu investitorii) ori sub formă de Raport Curent. Notificările se consideră a fi primite de către deținătorii de Obligațiuni în prima zi lucrătoare de la publicare.

Notificări către Emitent

Orice notificare către Emitent va fi furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă sub forma unei scrisori recomandate cu confirmare de primire la adresa de corespondență de mai jos. Notificările se consideră a fi primite de către Emitent în prima zi lucrătoare comunicării notificării.

Adresa de corespondență a Emitentului la care pot fi efectuate Notificări este: Str. LT. AV. Șerban Petrescu, Nr.20, Parter, camera 1 si 2, Sector 1, BUCUREȘTI, BUCUREȘTI, România.

Notificări către Agentul de Plată: Orice notificare către Agentul de Plată va fi furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă sub forma unei scrisori recomandate cu confirmare de primire la sediul Agentului de Plată ce va fi desemnat la momentul listării.

Emitentul are dreptul să modifice adresele de comunicare a Notificărilor adresate Emitentului și/sau Agentului de Plată. O astfel de modificare va fi notificată deținătorilor de Obligațiuni conform celor de mai sus.



HOTĂRĂRILE, AUTORIZAȚIILE ȘI APROBĂRILE ÎN TEMEIUL CĂRORA VOR FI EMISE OBLIGAȚIUNILE

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1 din 29.04.2024, Publicată în Monitorul Oficial nr. 3280/08.07.2024 ("Hotărârea AGEA Obligațiuni"), acționarii Norofert S.A. au aprobat emisiunea (prin una sau mai multe runde de emisiune) de obligațiuni corporative neconvertibile în acțiuni, negarantate, necondiționate și cu opțiune de răscumpărare înainte de scadență la inițiativa Societății, în limita maximă la 3.500.000 EUR, fiecare obligație urmând a fi emisă în RON, EUR sau USD, cu o valoare nominală de 100 de RON și/sau 100 de EUR și/sau 100 de USD, cu o scadență de maxim 5 ani și o valoare maximă a dobânzii de 10% pe an, plătită trimestrial sau semestrial.

Aprobarea de mai sus este valabilă în legătură cu Obligațiunile cu scadența maximă de mai sus, până la valoarea maximă totală de 3.500.000 EUR sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă din cele de mai sus, în cadrul unui interval de 1 (un) an de la data publicării în Monitorul Oficial al României a hotărârii AGEA prin care se aprobă emisiunea de obligațiuni. Emisiunea de obligațiuni, conform celor menționate anterior, se va putea derula prin una sau mai multe oferte publice și/sau prin una sau mai multe oferte pentru care nu este necesară publicarea unui Prospect (plasament privat).

Prin Hotărârea AGEA Obligațiuni, Consiliul de Administrație a fost mandatat, cu posibilitatea de subdelegare (numai cu privire la semnarea documentelor și îndeplinirea formalităților), în vederea efectuării tuturor demersurilor necesare și legale privind pregătirea, derularea și finalizarea emisiunii (sau emisiunile) de obligațiuni, precum și în vederea admiterii acestora la tranzacționare pe sistemul multilateral de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București SA. În acest sens, Consiliul de Administrație a fost împuternicit, conform celor de mai jos, enumerarea fiind exemplificativă și nu limitativă:

- a) să decidă cu privire la oportunitatea, valoarea, tipul ofertei, modalitatea de subscriere și perioada de subscriere a fiecărei emisiuni și cu privire la toate detaliile finale ale emisiunii, precum și cu privire la toate operațiunile necesare admiterii obligațiunilor la tranzacționare;
- b) să stabilească modalitatea de determinare a cuponului (dobânzii);
- c) să adopte, să modifice și să implementeze proceduri și să stabilească termenii și condițiile subscrierii obligațiunilor în conformitate cu limitele aprobate de AGEA;
- d) să colaboreze și să negocieze contract cu intermediari, consultanți și/sau alte societăți specializate care să ofere asistență în legătură cu emisiunea de obligațiuni și cu admiterea la tranzacționare a acestora;
- e) să constate numărul total de obligațiuni emise și fondurile atrase de Societate în urma emisiunii;
- f) să stabilească destinația fondurilor atrase în urma emisiunii/emisiunilor;
- g) să redacteze și să semneze oricare document (inclusiv prospecte de emisiune și/sau memorandum-uri de admitere la tranzacționare) și să desfășoare orice operațiuni și formalități cerute pentru a vedea implementarea emisiunii de obligațiuni și admiterii la tranzacționare a acestora;
- h) să opereze înregistrările necesare la Registrul de Obligațiuni al Societății;
- i) să întreprindă toate măsurile și formalitățile necesare în scopul înregistrării și efectuării publicității aferente emisiunii și admiterii la tranzacționare a obligațiunilor și să reprezinte Societatea în fața oricăror autorități, organisme sau societăți în legătură cu emiterea și admiterea la tranzacționare a obligațiunilor, inclusiv prin negocierea și încheierea de contract cu acestea;
- j) stabilea subscrierilor minime sau maxime, dacă este cazul;
- k) îndeplinirea formalităților privind pregătirea, derularea și închiderea ofertei având ca obiect obligațiunile, precum și pregătirea documentului de admitere a tranzacționării a obligațiunilor inclusiv, dar fără a se limita la înregistrarea instrumentelor financiare la ASF, semnarea contractului cu BVB și Depozitarul Central, reprezentarea în fața. Comisia de Admitere la Tranzacționare a BVB;
- l) stabilitatea condiției de succes a ofertei privind emisiunea de obligațiuni, dacă va fi cazul, a metodei de alocare în caz de supra-subscriere și a revocabilității ofertei (dacă va fi cazul);
- m) scadența finală a obligațiunilor (maturitatea) și modalitatea de rambursare a obligațiunilor, respectiv a planului de amortizare (reducere a principalului prin plăți periodice), dacă este cazul;
- n) adoptarea oricărei decizii, întocmirea documentelor, aprobarea oricăror modificări ale documentației aferente și emiterea oricărei declarații necesare pentru pregătirea emisiunii de obligațiuni, inclusiv, dar fără a se limita la

prospect/documentul de ofertă și/sau de admitere la tranzacționare;
o) stabilirea oricăror alte detalii ale ofertei.

În baza împuternicirii acordate conform Hotărârii AGEA Obligațiuni, Consiliul de Administrație a emis Decizia nr. 53 din data de 04.10.2024 și Decizia nr.56 din data de 04.11.2024.

ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

Bursa de Valori București S.A. a emis un acord de principiu pentru Admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe SMT operat de BVB. După închiderea Ofertei, Emitentul va depune eforturi și va solicita admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe SMT operată de Bursa de Valori București.

Nu există entități care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piața secundară și de a garanta lichiditatea Obligațiunilor prin ordine de vânzare / cumpărare ulterior admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor.

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv Obligațiunile ulterior admiterii acestora la tranzacționare pe SMT operat de Bursa de Valori București, sunt, în mod obligatoriu, înregistrate la Depozitarul Central S.A. („Depozitarul Central”) în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

Obligațiunile sunt emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont și vor fi înregistrate la ASF și Depozitarul Central. Depozitarul Central va păstra o evidență a tuturor deținerilor Obligațiunilor.

Depozitarul Central este o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legislației din România, cu sediul social în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, Romania, cod unic de înregistrare RO9638020, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5890/1997, autorizată și supravegheată de ASF și care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare, precum și alte servicii conexe privind valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Transferul dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București către cumpărător va avea loc la data decontării. Decontarea este în general efectuată la momentul T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante, în baza mecanismului de livrare contra plată (i.e. valorile mobiliare sunt livrate numai dacă prețul de achiziționare corespunzător este plătit).

Ca excepție, există anumite situații în care Depozitarul Central poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București, sub rezerva condițiilor prevăzute în regulamentele Depozitarului Central.

Chiar dacă cele menționate mai sus stabilesc procedurile Depozitarului Central care se aplică, în principiu, transferurilor de Obligațiuni ulterior admiterii acestora la tranzacționare pe SMT operat de BVB, în anumite cazuri, Depozitarul Central își rezervă dreptul să suspende sau să anuleze înregistrarea unei instrucțiuni, în cazul în care există orice neclarități privind conținutul acesteia, autoritatea persoanei care depune instrucțiunea sau dacă acesta stabilește că dispozițiile reglementărilor sale sau ale acordurilor conexe au fost încălcate, sau să ignore instrucțiunile care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt semnate de persoanele autorizate. Niciunul dintre Emitent, Intermediari sau agenții acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către alți participanți a obligațiilor care le revin conform regulilor, procedurilor și acordurilor care guvernează operațiunile lor la data la care obligațiile respective sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul altor burse de valori.

Emitentul nu va impune niciun comision cu privire la deținerile Obligațiunilor. Cu toate acestea, deținătorii Obligațiunilor pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal în legătură cu menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central.

Agentul de Plată desemnat de Emitent pentru această emisiune de Obligațiuni se va stabili la momentul listării Obligațiunilor pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare operat de BVB.

Emitentul își rezervă dreptul de a schimba, în orice moment, Agentul de Plată, cu condiția ca noul Agent de Plată să aibă sediul social în România. Modificarea se va notifica pieței anterior, cu 30 de zile.

Termenul Agent de Plată vor putea include și orice succesor al Agentului de Plată.

ASPECTE FISCALE

Legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a Emitentului (respectiv, România) ar putea avea un impact asupra venitului obținut din Obligațiuni.

Informațiile cuprinse în această secțiune cu privire la anumite implicații fiscale în România legate de cumpărarea, deținerea sau înstrăinarea Obligațiunilor au caracter general. Scopul nu este acela de a oferi o descriere detaliată a tuturor implicațiilor fiscale care pot fi relevante pentru o decizie de cumpărare a Obligațiunilor. Acest capitol oferă doar informații cu caracter foarte general despre posibilul tratament fiscal al investiției în Obligațiuni. În special, acest capitol nu ia în considerare factori sau situații specifice care se pot aplica unui anumit cumpărător. Acest rezumat se bazează pe legile din România în vigoare la data Prospectului. Pot însă surveni modificări sau interpretări de natură legislativă, judiciară sau administrativă care pot afecta sau modifica comentariile și concluziile prezentate în cele ce urmează. Orice astfel de interpretări pot opera retroactiv și ar putea afecta regimul fiscal aplicabil deținătorilor de Obligațiuni. Modificările intervenite în legislația fiscală nu se aplică retroactiv. Informațiile din prezentul capitol se limitează la aspecte de impozitare, iar potențialii investitori nu trebuie să aplice în alte domenii informațiile prezentate mai jos, inclusiv (dar fără a se limita la) legalitatea tranzacțiilor cu Obligațiuni. Potențialilor investitori li se recomandă cu tărie să apeleze la consultanți fiscali în ceea ce privește anumite consecințe fiscale care decurg din cumpărarea, deținerea sau înstrăinarea Obligațiunilor, inclusiv cu privire la incidența și efectul oricăror altor reglementări sau tratate fiscale și la modificările în curs sau la propunerile de modificare a legislației fiscale aplicabile la data prezentului Prospect, precum și în legătură cu orice modificări efective care afectează legislația fiscală aplicabilă ulterior acestei date.

Conform Codului Fiscal aprobat prin Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare ("Codul fiscal") și Normelor de aplicare corespunzătoare (aprobat prin Hotărârea de Guvern nr. 1/2016 privind Normele de aplicare a Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare), veniturile rezultate din investiții în Obligațiuni sunt, în general, supuse impozitării în România.

Definiții

În sensul Codului fiscal:

- "rezident" înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată conform legislației europene și orice persoană fizică rezidentă;
- "persoană juridică română" înseamnă orice persoană juridică care a fost înființată și funcționează în conformitate cu legislația din România;
- "persoană juridică înființată potrivit legislației europene" înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene;
- "microîntreprindere" înseamnă o persoană juridică română care îndeplinește cumulativ următoarele condiții la data de 31 decembrie a anului fiscal precedent:
 - a realizat venituri care nu au depășit echivalentul în lei a 500.000 euro. Cursul de schimb pentru determinarea echivalentului în euro este cel valabil la închiderea exercițiului financiar în care s-au înregistrat veniturile;

- capitalul social al acesteia este deținut de persoane, altele decât statul și unitățile administrativ-teritoriale;
 - nu se află în dizolvare, urmată de lichidare, înregistrată în registrul comerțului sau la instanțele judecătorești, potrivit legii.
 - a realizat venituri, altele decât cele din consultanță și/sau management, cu excepția veniturilor din consultanță fiscală, corespunzătoare codului CAEN: 6920 - «Activități de contabilitate și audit financiar; consultanță în domeniul fiscal», în proporție de peste 80% din veniturile totale;
 - are cel puțin un salariat, cu excepția situației prevăzute la art. 48 alin. (3);
 - are asociați/acționari care dețin, în mod direct sau indirect, peste 25% din valoarea/numărul titlurilor de participare sau al drepturilor de vot și este singura persoană juridică stabilită de către asociați/acționari să aplice prevederile prezentului titlu;
 - a depus în termen situațiile financiare anuale, dacă are această obligație potrivit legii.
- "persoană fizică rezidentă" este definită ca o persoană care îndeplinește cel puțin una din următoarele condiții:
 - are domiciliul în România; sau
 - are centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România; sau
 - este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade care depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat; sau
 - este cetățean român care lucrează în străinătate, ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin.
 - nerezident - orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;
 - persoană fizică nerezidentă - orice persoană fizică ce nu îndeplinește condițiile prevăzute la pct. 28, precum și orice persoană fizică cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, cetățean străin care este funcționar ori angajat al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și membrii familiilor acestora;
 - "persoanele juridice străine" înseamnă orice persoane juridice care nu sunt persoane juridice române și orice persoane juridice înființate potrivit legislației europene, care nu au sediul social în România;
 - "dobânda" este definită ca orice sumă ce trebuie plătită sau primită pentru utilizarea banilor, indiferent dacă trebuie să fie plătită sau primită în cadrul unei datorii, în legătură cu un depozit sau în conformitate cu un contract de leasing financiar, vânzare cu plata în rate sau orice vânzare cu plata amânată.

Impozitarea Deținătorilor de Obligațiuni Rezidenți

Impozitarea veniturilor din dobânzi

Deținătorii de Obligațiuni persoane juridice române

Veniturile din dobânzi obținute din Obligațiuni de către persoanele juridice române plătitoare de impozit pe profit sunt supuse impozitului pe profit, cota de impozitare aplicabilă fiind de 16%. În cazul persoanelor juridice române, plătitoare de impozit pe veniturile microintreprinderilor, veniturile din dobânzile obținute din Obligațiuni vor fi incluse în baza impozabilă și se vor impozita cu 1% sau 3%, după caz. Deținătorii de Obligațiuni persoane juridice române vor primi dobânzile în suma brută, având obligația de calcul, declarare și plată a impozitului.

Deținătorii de Obligațiuni persoane fizice române

În scopul impozitării persoanelor fizice, veniturile din dobânzi includ veniturile obținute din Obligațiuni. Ca regulă generală, dobânzile încasate de la produsele purtătoare de dobândă, inclusiv de la Obligațiuni, de către persoane fizice rezidente fac obiectul impozitului de 10%, prin reținere la sursa de către plătitorul de venit.

Impozitarea câștigurilor de capital

Câștigul din transferul valorilor mobiliare este calculat ca diferența pozitivă între prețul de vânzare și valoarea lor fiscală, pe tipuri de titluri de valori, care include costurile aferente tranzacției, ce pot fi dovedite cu documente justificative.

Deținătorii de Obligațiuni persoane juridice române

Conform Codului fiscal, câștigurile de capital rezultate din transferul de Obligațiuni, obținute de persoane juridice rezidente plătitoare de impozit pe profit vor fi incluse în rezultatul impozabil al societății (profit sau pierdere) și vor fi supuse impozitului pe profit în cotă de 16%.

Deținătorii de Obligațiuni persoane fizice române

Câștigurile de capital obținute de persoane fizice rezidente, ca urmare a transferului de obligațiuni, care nu sunt realizate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitate de intermediar, se includ în categoria veniturilor din investiții și fac obiectul impozitului pe venit aplicând o cotă de 10%. Impozitul anual datorat de persoanele fizice aferent câștigului net impozabil se determină de Deținătorul de Obligațiuni și se stabilește prin declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice. Câștigurile de capital obținute de persoane fizice rezidente, ca urmare a transferului de obligațiuni, care sunt realizate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitate de intermediar, se includ în categoria veniturilor din investiții și fac obiectul impozitului pe venit supuse următoarelor cote de impozitare: 1% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data dobândirii și 3% asupra fiecărui câștig din transferul titlurilor de valoare care au fost dobândite și înstrăinate într-o perioadă mai mică de 365 zile de la data dobândirii. Intermediarii rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce are calitate de intermediar au obligația calculării, reținerii, declarării și plății impozitului pe venit.

Impozitarea Deținătorilor de Obligațiuni Nerezidenți

Impozitarea veniturilor din dobânzi

În general, veniturile din dobânzi realizate de persoanele nerezidente în România sunt impozitate la o rată de 16%, respectiv 10% pentru persoanele fizice (în anumite condiții), prin reținere la sursă, dacă plătitorul de dobândă este o persoană rezidentă. Plătitorul de venit este obligat să rețină impozitul la sursă.

Dobânda aferentă instrumentelor/titlurilor de creanță emise de societățile române, constituite potrivit Legii 31/1990, obținută din România de nerezidenți, este scutită de impozit, dacă:

- instrumentele/titlurile de creanță sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România), și
- dobânda este plătită unei persoane care nu este o persoană afiliată a emitentului instrumentelor/titlurilor de creanță respective.

(i) Persoane fizice nerezidente în România

Dobânda aferentă Obligațiunilor plătită persoanelor fizice nerezidente în condițiile de mai sus este scutită de impozitare în România. Prin urmare, nu se va reține la sursă impozitul, dacă Obligațiunile sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România) și dobânda nu este plătită unui afiliat al emitentului. În sarcina persoanelor fizice nu se nasc obligații de raportare, ci doar obligația de a obține un număr de identificare fiscală în cazul în care nu dețin cod numeric personal în România.

În cazul dobânzii plătite unei persoane afiliate, dobânda este impozitată la sursă cu o cotă de 16% dacă este plătită unei persoane fizice care nu este rezidentă într-un stat membru al Uniunii Europene sau într-un stat cu care România

are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii. Pentru persoanele fizice care sunt rezidente într-un stat membru al Uniunii Europene sau într-un stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii cota de impozitare este de 10%, iar impozitul poate fi redus sau eliminat în baza tratatului de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de cota diminuată de 10% sau de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, partea afiliată nerezidentă trebuie să obțină și să furnizeze plătitorului de venit un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență.

(ii) Persoane juridice nerezidente în România

Dobânda aferentă Obligațiunilor plătită persoanelor juridice nerezidente este scutită de impozitare în România, prin urmare nu se va reține la sursă impozitul, dacă Obligațiunile sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România) și persoana juridică nerezidentă nu este o persoană afiliată a emitentului.

În cazul dobânzii plătite unei persoane afiliate, aceasta este impozitată la sursă cu o cotă de 16%.

Impozitul poate fi redus sau eliminat pe baza prevederilor tratatului de evitare a dublei impunerii încheiat între România și țara de rezidență fiscală a persoanei juridice nerezidente care obține venitul. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, partea afiliată nerezidentă trebuie să obțină și să furnizeze plătitorului de venit rezident un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență. În anumite condiții, scutirea prevăzută pentru plățile de dobânzi în temeiul Directivei UE privind dobânzile și redevențele (2003/49/CE) se poate aplica pentru plățile între societățile asociate, în conformitate cu prevederile din Codul Fiscal ce transpun această Directivă. Așa cum este menționat mai sus, plătitorul de Venit are obligația de a solicita documentele/informațiile necesare pentru aplicarea unor prevederi mai favorabile. În cazul în care condițiile Directivei EU se împlinesc la un moment ulterior reținerii impozitului la sursă, persoana juridică nerezidentă poate solicita de la autoritățile fiscale din România, prin intermediul plătitorului de venit, impozitul reținut. În sarcina persoanelor juridice nerezidente nu se nasc obligații de raportare, ci doar obligația de a obține un cod de identificare fiscală în cazul în care acestea nu dețin deja un astfel de cod în România.

Impozitarea câștigurilor de capital

(i) Persoane fizice nerezidente în România

Câștigurile de capital realizate de persoane fizice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români sunt considerate venituri din România, indiferent dacă venitul este încasat în România sau în străinătate și, prin urmare, sunt supuse impozitării în România. În acest sens, câștigurile de capital realizate de persoanele fizice nerezidente din transferul de Obligațiuni sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10% (dacă nu sunt realizate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce au calitate de intermediari) respectiv în cota de 1% vs. 3% (în funcție de data dobândirii și dacă sunt realizate prin intermediari rezidenți fiscali români sau nerezidenți care au în România un sediu permanent ce au calitate de intermediari). În funcție de țara în care își are rezidența fiscală nerezidentul, impozitul pe câștigurile de capital poate fi redus sau eliminat în baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, nerezidentul trebuie să obțină și să prezinte un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență, însoțit de o traducere autorizată în limba română și să anexeze o copie legalizată a certificatului însoțită de o traducere autorizată la declarația anuală de venit.

(ii) Persoanele juridice nerezidente în România

Codul fiscal nu reglementează impozitarea câștigurilor de capital realizate de persoane juridice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români. Având în vedere acest lucru, eventualele câștiguri de capital realizate nu reprezintă venituri impozabile în România.

Considerații cu privire la taxa pe valoarea adăugată

Tranzacțiile de investiții (cumpărare — vânzare) cu instrumente financiare precum Obligațiunile, inclusiv intermedierea dar exceptând administrarea sau păstrarea în siguranță a acestora, sunt scutite de TVA conform art.

292 (2) pct. 5 din Codul Fiscal.



PARTEA 19
DEFINIȚII

Termen	Definiție
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
BVB	Bursa de Valori București S.A.
Consiliul de Administrație	Consiliul de Administrație al Emitentului
Data Alocării	Ziua lucrătoare imediat următoare închiderii Ofertei
Data Decontării	T+2 de la Data Tranzacției
Data de Emisiune	Data de la care începe să se acumuleze dobânda corespunzătoare primului Cupon, respectiv Data Decontării.
Data Răscumpărării Anticipate	Data la care Emitentul răscumpără anticipat Obligațiunile, dacă va fi cazul în condițiile precizate în Prospect.
Data de Plată a Cuponului	Data calendaristică la care devine exigibilă obligația Emitentului de a efectua plata unui Cupon către deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data înregistrării stabilite pentru cuponul respectiv. În cazul în care Data de Plată a Cuponului nu este o Zi Lucrătoare, Data de Plată a Cuponului va fi Ziua Lucrătoare imediat următoare.
Data Scadenței	Data la care se împlinește un termen de 5 (cinci) ani de la Data de Emisiune și la care Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală, cu excepția cazului în care Obligațiunile sunt răscumpărate anticipat, conform mențiunilor prezentului Prospect. În cazul în care termenul nu se împlinește într-o Zi Lucrătoare, plata principalului Obligațiunilor va fi efectuată în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Scadenței.
Data Tranzacției	Ziua lucrătoare imediat următoare închiderii Ofertei, dată la care ordinele de subscriere aferente Ofertei sunt înregistrate în sistemul Bursei de Valori București;
Emitent	NOROFERT S.A., o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legea din România, cu sediul social situat în București, Sector 1, str. Lt. Av. Șerban Petrescu nr. 20, parter, camera 1 și 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/4222/2000, (EUID): ROONRC. J40/4222/2000, cod unic de înregistrare 12972762
Hotărârea AGEA Obligațiuni	Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Emitentului nr. 1 din 29.04.2024, Publicată în Monitorul Oficial nr. 3280/08.07.2024
Legea privind Emitenții	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare
Oferta	Oferta publică de vânzare ce face obiectul prezentului Prospect
Ordinul 1802/2014 sau RAS	Reglementările Contabile din 2014 privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aprobate prin Ordinul nr. 1802/2014 emis de Ministerul Finanțelor Publice
Prospect	Prezentul document
Regulamentul privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările ulterioare
Situațiile Financiare Anuale	Situațiile financiare individuale auditate ale Emitentului, întocmite în conformitate cu Ordinul 1802/2014 la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.
Situațiile Financiare Individuale Neauditate și Nerevizuite	Situațiile financiare interimare individuale neauditate și nerevizuite ale Emitentului la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024.

NOROFERT S.A.

Prin Vlad Popescu – în calitate de Președinte Consiliu de Administrație

Semnătura _____

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'V' followed by a cursive 'P' and a final flourish.

