Norofert

-Întrebări & Răspunsuri-

Videoconferință de prezentare a rezultatelor financiare S1

1 Octombrie 2026

1. Aveți în plan o nouă majorare de capital? Dacă da, pe când vă gândiți că poate fi posibilă?

Răspuns: O majorare de capital, din păcate, durează foarte mult. Avem în plan o majorare de capital undeva prin februarie-martie 2027, iar până atunci planul nostru este să demarăm o emisiune de obligațiuni în totalitate garantată. Vom garanta cu fabrica din Filipeștii de Pădure și vom garanta și cu liniile de producție de acolo și cu laboratorul. Urmează să dăm mai multe detalii în perioada următoare, dar ne gândim foarte mult să facem o emisiune de obligațiuni pentru a finanța Brazilia și America, în special, și pentru România, pentru a închide o parte din credite și a ne ușura structura fluxului de numerar. Pentru că un cupon la o dată fixă, mai ales dacă este o dată fixă după perioada de recoltare, este mult mai ușor de plătit din punct de vedere al fluxului de numerar și al planificării sale.

2. Din creanțele comerciale de 41,43 milioane de lei la 30 iunie, ce sumă era restantă și ce ajustări de depreciere ați înregistrat? De ce raportul S1 nu include situația fluxului de numerar și care a fost fluxul de numerar din exploatare?

Răspuns: Din creanțele comerciale la 30 iunie, în momentul acesta nu avem nicio creanță care să ne pună probleme sau pe care să trebuiască să o provizionăm. Dacă vom trece însă cu unele creanțe, noi acceptăm și întârzieri de 30-35 de zile, cu penalitățile aferente, dar dacă vor exista cazuri de neîncasare, se vor proviziona. Auditorul are o politică foarte strictă și foarte clară. În funcție de vechimea creanțelor se decide și provizionarea.

Referitor la faptul că nu am inclus fluxurile de numerar în raportul financiar pentru S1, în general, fluxurile de numerar le includem la raportul anual. Dar, de ce nu, putem de acum încolo să includem și voi nota acest lucru, iar la următoarea raportare, la T3,vom integra și fluxul de numerar.

3. Din datoriile bancare pe termen scurt de 18 milioane de lei la 30 iunie, cât provine din reclasificarea creditelor pe termen lung și cum le refinanțați?

Răspuns: Din datoriile bancare pe termen scurt de 18 milioane de lei înregistrate la 30 iunie 2026, aproximativ 6 milioane de lei provin din reclasificarea creditelor pe termen lung. Totodată, după 30 iunie 2026 am rambursat deja 2 milioane de lei din datoriile bancare.

4. Din datoriile către furnizori de 17,71 milioane de lei, cât era restant, inclusiv suma datorată către Younger S.R.L.?

Răspuns: Da, din datoriile către furnizori sunt și sume restante. În general, cu toți furnizorii noștri, mai puțin cu acest furnizor, avem o relație foarte bună și lucrăm foarte bine de foarte mulți ani. La fel, pentru T3 o să vedeți niște reduceri semnificative și la furnizori, și la creanțe. Ca să vorbim despre acest Younger S.R.L., situația a fost rezolvată și nu mai reprezintă un subiect de discuție, deși acolo au fost niște dispute din punct de vedere comercial, au ales să facă acest demers cu cererea de insolvență, ceea ce din punctul meu de vedere este o șicanare și e un gest care nu face decât să aducă atingere imaginii companiei, nu neapărat să rezolve probleme.

5. Norofert S.A. raportează creanțe de 2,82 milioane de lei și împrumuturi de 542 mii de lei față de Norofert Ag LLC, dar filiala arată doar 418 mii de lei datorii către afiliate. Cum se explică diferența? La ce preț ați livrat materia primă către SUA și cine deține restul de 49%?

Răspuns: Diferența dintre împrumuturile de 542 mii de lei acordate de Norofert S.A. și datoria de 418 mii de lei înregistrată de Norofert Ag LLC provine dintr-o reclasificare efectuată de auditor. Această diferență va fi reconciliată la 31 decembrie 2026, când ne propunem să aducem la zero împrumuturile către Norofert Ag LLC. În ceea ce privește materia primă, aceasta este livrată către filiala din SUA la prețul stabilit în dosarul prețurilor de transfer. Restul de 49% din Norofert Ag LLC este deținut de domnul Gary Lamb.

6. Cine a cumpărat mijloacele fixe care au generat 4,27 milioane de lei alte venituri din exploatare? A fost o parte afiliată, care a fost rezultatul net al vânzării față de valoarea contabilă și există vreun sale-and-leaseback, având în vedere dublarea leasing-ului pe termen?

Răspuns: Am realizat o operațiune de vânzare cu închiriere ulterioară pentru a finanța activitatea curentă, în condițiile în care nu mai putem utiliza finanțarea creanțelor pentru anumiți clienți, deoarece aceștia nu mai îndeplinesc criteriile de eligibilitate. A trebuit, așadar, să recurgem la o operațiune de vânzare cu închiriere ulterioară, în cadrul căreia am garantat cu câteva utilaje din Zimnicea, din parcul de utilaje pe care deja îl aveam. Acest parc de utilaje a scăzut în valoare, iar această depreciere, inclusiv cea determinată de uzura morală, se va reflecta și ea în următorul trimestru.

7. Ce noutăți aveți despre Expert Agribusiness? Când o să o includeți în rezultatele financiare?

Răspuns: Am făcut un transfer de activitate, am mutat un activ important, linia de producție și condiționare de semințe, care este, de fapt, cel mai important activ al acestei companii, precum și un stoc de marfă încă neprocesată, și câteva linii parentale de porumb, floarea-soarelui și grâu, soiuri românești, cercetare românească, pe care avem dreptul să le multiplicăm și să le vindem sub marca noastră, iar lucrul acesta cred că este foarte important.

8. Putem spune că perioada grea din agricultura românească pare să fie depășită deja?

Răspuns: Să fiu sincer cu dumneavoastră, după acești ani dificili din agricultură, am devenit mult mai prudenți. Pare că este o toamnă mai aerisită. Mă uit la fermieri și îi simt un pic mai relaxați, dar în continuare nu uită ce au pățit în anii anteriori, ceea ce, dacă mă întrebați pe mine, este un lucru bun, pentru că s-au maturizat din punct de vedere al finanțelor și al gestionării banilor, dar n-aș spune că este o revenire spectaculoasă și miraculoasă a agriculturii românești. Încă nu, dar văd pași în direcția aceasta.

9. Rezultatele Expert Agribusiness vor fi integrate în raportul pentru T3? Firma este profitabilă, astfel încât să îmbunătățească rezultatele NRF, sau încă arde bani?

Răspuns: Nu. În urma due diligence-ului pe care l-am făcut și care a durat ceva timp, am hotărât să nu intrăm în acționariat și să negociăm un transfer de activitate, pentru că este mult mai curat și mult mai benefic pentru Norofert să facem lucruri în această manieră și eu cred că, deși nu o să consolidăm rezultatele Expert Agribusiness cu cele ale Norofert, faptul că avem acces la aceste mijloace de producție ne va ajuta să avem rezultate mai bune. Astfel, cu toate acestea eu zic că am făcut pasul corect.

10. Producția din SUA și Brazilia pare că aduce cele mai importante rezultate pentru Norofert. Succes în continuare și să sperăm că marja de creștere și de profit se va menține.

Răspuns: Am spus-o și o voi repeta de câte ori am ocazia. Sunt două motive pentru care am ieșit din România și facem producție în țări străine. Este vorba despre dispersarea riscurilor. În primul rând, sunt niște piețe mature, sunt niște piețe foarte bine capitalizate, unde banii nu sunt o problemă fundamentală, cum sunt în România. În al doilea rând, tehnologia pe care noi o avem și pe care noi am dezvoltat-o ne permite, iată, să mergem în Florida și să dezvoltăm niște produse care tratează niște probleme ale trestiei de zahăr, ale citricelor și așa mai departe. Acest lucru înseamnă că avem o flexibilitate tehnologică foarte mare pe care ne-o dă acest laborator și oamenii care lucrează în acest laborator, și anume să abordăm piețe mai exotice sau bucăți din piețe în care suntem deja, care au culturi un pic mai exotice sau pe care nu le întâlnim în România.

11. La AGA din aprilie a fost votată împuternicirea CA pentru o posibilă achiziție în valoare maximă de 30 milioane de lei până la final de 2027. Mai este valabil acest obiectiv?

Răspuns: Suntem în discuții în Statele Unite și în momentul în care vom avea ceva relevant să comunicăm sau un pas important care trebuie comunicat către piață, o vom face. În momentul acesta sunt doar schimburi de documente în baza unor acorduri de confidențialitate.

12. Ce estimare aveți pentru T3 și pentru întregul an la cifra de afaceri, EBITDA și profit net față de buget? Mențineți bugetul sau îl revizuiți?

Răspuns: Din punctul meu de vedere, răspunsul este că menținem bugetul. Dacă vor exista cazuri fericite în ceea ce privește Statele Unite sau Brazilia să depășim bugetul, le vom anunța din timp. Tocmai din această cauză vă spuneam și despre această creștere de 25-30% a vânzărilor în Brazilia, mai mult decât am bugetat în discuția inițială cu dumneavoastră, acum 3 luni, la ultima videoconferință.

În momentul în care vom ști că putem să producem această marfă care să reprezinte o modificare în plus a bugetului pentru Brazilia, și aici este vorba despre un cost de 2,5 milioane de lei în materie primă, vom modifica bugetul, dar în momentul acesta ne menținem angajamentul față de bugetul de venituri și cheltuieli pe care l-am publicat la începutul anului.

13. Când preconizați că este posibil ca investitorii sa beneficieze de dividende?

Răspuns: Să știți că eu sunt primul care își dorește dividende. Nu cred că o să pot să vă dau un termen clar de dividende, când pot fi ele plătite, dar cu siguranță primele dividende se vor plăti din contribuțiile filialelor externe ale Norofert. Așadar, primele dividende se vor plăti din Brazilia și din Statele Unite, după ce aducem banii acasă distribuind dividend din aceste două țări. Nu știu cum se face din punct de vedere contabil, dar aceasta este dorința mea și o răsplată pentru răbdarea și pentru curajul investitorilor de a ne urma în aceste două piețe foarte interesante și riscante. Dacă ne uităm așa din România, pare foarte riscant ce am făcut noi, dar iată că rezultatele deja apar și nu mai arată atât de îndrăzneț demersul nostru.