



Raport financiar pentru T3 2021

AGROSERV MĂRIUȚA S.A.

Companie listată pe piața SMT-AeRO a Bursei de Valori București

Cuprins

Informații emitent	3
Scrisoare din partea conducerii	4
Despre Agroserv Măriuța	6
Evenimente cheie în T3 2021 și după încheierea perioadei de raportare	9
Analiză rezultate financiare	12
Cont de profit și pierdere	15
Bilanț	16
Principalii indicatori financiari	17
Declarația conducerii	18

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

Informații emitent

Informații despre acest raport

Tipul raportului	Raport trimestrial - T3 2021
Pentru exercițiul financiar	9L – 01.01.2021 – 30.09.2021 T3 – 01.07.2021 – 30.09.2021
Data publicării	24.11.2021
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF 5/2018

Informații emitent

Nume	Agroserv Mariuta S.A.
Cod fiscal	RO 6363609
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J21/195/2008
Sediul social	Ferma Zootehnica Dragoesti (str Primariei nr 42), Dragoesti, Ialomita, 927100

Informații despre instrumentele financiare

Capital subscris și vărsat	RON 1.038.612
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Total număr de acțiuni	10.386.120
Simbol	MILK

Detalii contact pentru investitori

Telefon / Fax	+40 31 860 21 01
E-mail	ir@milkfarm.eu
Website	www.laptariacucaimac.ro

Situațiile financiare intermediare la 30 septembrie 2021, prezentate în paginile următoare **sunt neauditate.**

Scrisoare din partea conducerii

Dragi investitori,

Suntem bucuroși să vă prezentăm rezultatele Agroserv Măriuța pentru primele nouă luni ale anului 2021, primul raport trimestrial publicat de compania noastră. Am decis să facem acest lucru deoarece ne dorim să vă ținem la curent cu privire la modul în care afacerea noastră s-a dezvoltat în ultima perioadă.

Aș dori să încep prin a vă oferi o scurtă perspectivă despre cum este în general T3 pentru Agroserv Măriuța și cum a fost anul acesta.

Al treilea trimestru al anului este în general unul al recoltei. În cazul unui an agricol bun, precum cel de anul acesta, rezultatele noastre sunt impactate fundamental, în mod pozitiv. Pe de altă parte, pentru fabrică este un trimestru slab, iulie și august fiind luni cu vânzare redusă de lactate datorită sezonității - lactatele proaspete sunt înlocuite cu fructe proaspete, înghețată, sucuri, bere, precum și datorită perioadei de concedii. În concediu se schimbă comportamentul de consum, se schimbă rutina și în egală măsură se consumă produse de HoReCa.

T3 2021 a fost bun anul acesta datorită segmentului vegetal. Am avut parte de o recoltă bună care s-a materializat în mare măsură în acest trimestru. Din perspectiva lactatelor, T3 2021 a venit ca o surpriză neplăcută, cu vânzări scăzute, sub așteptările noastre. Din momentul anunțării relaxării măsurilor și în special pe perioada verii, majoritatea clienților Lăptăriei cu Caimac au fost plecați des în concedii, având în vedere că anul anterior călătoriile și întâlnirile au fost extrem de limitate.

Cu toate acestea, suntem bucuroși să raportăm o creștere cu 43% a veniturilor din exploatare în primele nouă luni din 2021 față de aceeași perioadă a anului 2020 și o majorare cu 46% a cifrei de afaceri. În primele nouă luni din 2021, profitul net a ajuns la 3,4 milioane de lei, o creștere semnificativă față de o pierdere netă de 2,1 milioane de lei înregistrată în perioada corespondentă a anului trecut.

Pentru agricultură, anul acesta a fost unul bun. Pentru culturile agricole 2020-2021, Agroserv Măriuța a realizat o producție de aproximativ 4 tone/ha pentru rapiță, peste 6,5 tone/ha în medie pentru grâu și aproximativ 10 tone/ha pentru porumb. La acestea s-au adăugat veniturile din serviciile prestate. De asemenea, prețul cerealelor pe bursă a fost peste medie, iar acest lucru a condus la un rezultat final pozitiv. În 2021, prin cultura de lucernă, siloz secară, dublată apoi de cultura de porumb siloz a fost asigurată o mare parte din hrana pentru efectivul de animale.

În ceea ce privește vânzările în magazin este important de menționat că într-adevăr, acestea au fost scăzute, în special în lunile de vară. Clienții vizați de Lăptăria cu Caimac sunt persoane educate, implicate social, cu venituri peste medie, care respectă măsurile aferente perioadei de



pandemie și care odată vaccinați au avut atât posibilitatea financiară cât și confortul de a recupera prin vacanțe și reuniuni ceea ce au fost obligați să rateze în anul anterior. Prin urmare, chiar dacă nu ne-am așteptat o scădere atât de bruscă în lunile de vară, o considerăm ca fiind legată de ciclicitatea afacerii noastre. Produsele cu vânzare mare rămân laptele și iaurtul. Am lansat special pentru vară iaurtul racoros, care în septembrie a ajuns deja în top 10 al produselor noastre.

În ceea ce privește finalul anului, suntem optimiști. Bineînțeles, ca și pentru orice altă companie dependentă de retaileri, introducerea Certificatului Verde are un impact asupra traficului pietonal în mall-uri și în magazine, dar așa cum am menționat deja, clientul nostru este unul sofisticat și nu am observat o încetinire deosebită a vânzărilor cauzată de restricțiile implementate în magazine. Am văzut în schimb unele rezerve venite de la retaileri, care au devenit mai prudenți în ceea ce privește comenzile și stocurile pe care le dețin pentru a se asigura că niciun produs nu este irosit. Dar gestionăm aceste relații și pe lângă menținerea unui nivel suficient al stocurilor din magazine, continuăm să lărgim oferta de produse pentru clienți.

Astfel, în ultimele săptămâni, Lăptăria cu Caimac a lansat două noi produse - *Miere și Polen în iaurt* și *Rotocol de cașcaval*. Feedback-ul primit până acum din piață despre *Miere și Polen în iaurt* confirmă cererea pe care am estimat-o pentru acest produs, fiind foarte căutat de clienții noștri, așa cum am constatat și din interacțiunile directe pe rețelele de socializare ale Lăptăriei cu Caimac. *Rotocol de cașcaval* va ajunge astăzi în primele magazine din rețeaua Mega Image și astfel așteptăm cu nerăbdare să primim feedback-ul dumneavoastră cu privire la acest produs!

Nu în ultimul rând, dorim să menționăm potențialul pe care îl vedem în spațiul online. Avem în vedere creșterea veniturilor din vânzările online în perioada următoare, întrucât aceste tipuri de magazine reprezintă o modalitate excelentă de a ne diversifica clientela.

Sperăm că această prezentare generală a evenimentelor cheie care au avut loc în T3 2021 este utilă. În paginile următoare ale acestui raport sunt prezentate mai multe detalii despre activitatea noastră în primele nouă luni din 2021. Vă stăm la dispoziție pentru orice întrebări legate de activitatea companiei pe piața de capital în primul semestru al acestui an la ir@milkfarm.eu.

Echipa de conducere Agroserv Măriuța

Despre Agroserv Măriuța

SCURT ISTORIC

Agroserv Măriuța SA este o societate comercială ce în principal desfășoară o activitate agricolă mixtă cultură vegetală combinată cu creșterea animalelor. Începând cu anul 2018, Compania și-a adăugat o noua arie de business și anume procesarea laptelui de vacă, respectiv obținerea de produse lactate – lapte integral ambalat la sticlă, brânzeturi maturate, produse acidofile.

Compania a fost înființată în anul 1994, în localitatea Măriuța, jud. Călărași, activitatea pornind cu 2 tractoare de producție românească U650, lucrând 160 hectare. Pe măsură ce activitatea s-a extins inclusiv în zona zootehniei, sediul s-a mutat la Drăgoești, jud. Ialomița.

În prezent, compania desfășoară activități de cultură a plantelor pe o suprafață de aproximativ 3.000 ha, dintre care 2.600 ha administrate exclusiv de Agroserv Măriuța – proprietate și arendă. Din totalul producției vegetale (porumb, grâu, rapiță, floarea soarelui, orz, lucernă, triticeale și altele), aproximativ 30% constă în autoconsum, dedicat în special hrănirii animalelor, în vederea asigurării unei nutriții optime și eficientizării producției de lapte, rezultând așadar lapte crud cu o calitate nutrițională superioară, restul fiind vândut pe piață internă.

În ceea ce privește creșterea animalelor, în anul 1998 Compania a pornit o mică fermă de vaci de lapte. În 2005, odată cu mutarea în localitatea Drăgoești și reorganizarea fermei într-un spațiu optim, compania a accesat finanțări nerambursabile europene în valoare de 1,7 milioane euro, prin programul SAPARD, care a permis achiziționarea primelor 35 de vaci de rasă pură Holstein Friesian și construcția primului grajd modern integrat cu sala de muls GEA Westfalia. Astfel zootehnia a început să ocupe o pondere importantă în activitatea totală a firmei. Pentru dezvoltarea acestei nișe, în decembrie 2014 s-a început achiziția unui lot de 300 de junici gestante din Ungaria, Olanda, Italia. În 2015 a fost finalizată o investiție de peste 3 milioane euro din fonduri proprii într-unul dintre cele mai moderne grajduri din Europa, un adăpost ce acomodează astăzi 800 vaci de lapte și rotolocator pentru muls GEA Westfalia cu 40 de posturi. În total ferma are circa 2.600 de animale rasa Holstein Friesian, incluzând tăurașii, tineretul. Dintre acestea, 1.000 dintre vaci sunt la muls zilnic. Managementul performant al fermei, investiții în infrastructura și dezvoltarea echipei, selecția celor mai bune animale împreună cu îngrijirea lor la nivel înalt au dus producția la final de 2020 la vârfuri de peste 38.000 litri de lapte zilnic.

Compania este membru al Asociației Crescătorilor de Vaci "HolsteinRo" - organizație 100% tehnică și are ca activitate principală dezvoltarea performanțelor fermelor specializate în exploatarea animalelor din rasa Holstein și în Clubul Fermierilor Romani pentru Agricultură Performantă – club care susține agricultura sustenabilă, inovația și performanța în agricultura.

Din dorința de a extinde afacerea de familie precum și identificarea unei nevoi de piață, respectiv de a găsi pe rafturile magazinelor produse lactate de calitate, sigure, nutritive și fără adaosuri, am demarat în 2014 procesul de accesare a unei finanțări europene nerambursabile pentru construcția și dotarea unei fabrici de procesare de aproximativ 1.500 mp. În anul 2016 proiectul a fost declarat câștigător, s-a semnat contractul de finanțare iar în luna martie a anului 2017 au început lucrările de construcție. În prima jumătate a anului 2018 fabrica s-a dat în folosință luând așadar ființă brandul "Lăptăria cu Caimac".

De mai bine de 3 ani Lăptăria cu Caimac livrează pe piață lactate naturale, fără adaosuri inutile, fără lapte praf și cu o grijă deosebită pentru a procesa minimal laptele produse unice care provoacă industria și cresc stacheta de calitate.

Agroserv Măriuța SA este un business integrat care permite controlul activ al calității pe întreg lanțul de aprovizionare: de la nivelul hranei animalelor, până la sănătatea animalelor, managementul

mulsului, curățenie etc. Este printre foarte puținele companii din România cu trasabilitate 100% pentru materia primă, până la nivel de tratament al plantelor care compun hrana.

Fabrica este amplasată vis-à-vis de fermă, eliminând astfel costurile logistice ce țin de aprovizionarea cu materie primă (scenariu ideal pentru produse fresh și super-fresh). La momentul actual nici un alt jucător cu peste 1% din piață nu poate asigura produse fresh sau super fresh, lanțul logistic de aprovizionare cu materie prima având un rol semnificativ. Totodată, locația fermei și fabricii permite livrare rapidă către cel mai mare areal (valoric per capîță) al consumatorilor în România (București, Ploiești, Brașov).

Un alt avantaj major este lipsa replicabilității modelului de business: marii jucători nu vor investi în ferme, deoarece sunt în mijlocul unui proces de centralizare a achizițiilor de lapte, cu focus pe import. Modelul de business al fermei este la rândul lui greu de replicat: datorită limitărilor biologice, poate dura până la 8 ani de la investiție până la rezultate.

Încă un aspect important este componența mai multor linii de business, unic în piață în această privință: activează și în zona bunurilor de larg consum prin vânzarea produselor lactate în comerțul modern / tradițional / HoReCa, dar au și o componentă solidă în agricultura de bază, unde intră vânzările fermei vegetale și vânzările de lapte către alți procesatori locali.

PORTOFOLIU DE PRODUSE

În prezent, Lăptăria cu Caimac produce următoarele categorii de lactate 100% naturale:

- Lapte integral nestandardizat (3,8%-4,1% grăsimi), pasteurizat la temperatură joasă (73-78 grade, în condițiile în care media pieței este în jur de 120 grade), ambalat la sticlă de 1l – produs unic în România, Lăptăria cu Caimac fiind una din puținele mărci de lapte ce oferă lapte nestandardizat din România;
- Iaurt (5 % grăsimi), 300 grame, ambalat la borcan;
- Iaurt mic (2.7% grăsimi), 190 g, ambalat la borcan;
- Iaurt cu sare (3.5% grăsimi), 190 g, ambalat la borcan – produs unic în piață;
- Iaurt de 10 (10% grăsimi), 190 g, ambalat la borcan;
- Lapte batut (2% grăsimi), lapte gros (1.9% grăsimi), iaurt răcoros și sănătos (3% grăsimi), ambalate la sticle de 375ml;
- Smântână proaspătă de 33 -36 % grăsimi pentru gătit sau frișcă – sticlă 400 ml;
- Smântână dolofană de 33-36% grăsimi (fermentată) – borcan de 190 g;
- Lapte condensat îndulcit (aprox. 9-10% grăsimi, 15% zahăr) - sticlă de 240 ml;
- Caș zvântat (foarte puțin sărat) – cutie de carton conținând 2 bucăți vidate, 225 grame;
- Alte brânzeturi măsurate - Miez de brânză, cașcaval Sorina (cu gust intens, sărat),
- Brânza englezească etc.
- Ciocolata-n lapte – sticlă, 240 ml, unicul produs din retail care conține ciocolată adevărată, belgiană de origine unică.
- Brânză proaspătă - vânzare vrac
- Miere și Polen în iaurt
- Rotocol de cașcaval

Toate produsele brandului (cu excepția brânzeturilor), sunt ambalate în sticlă.

Dintre cele mai importante activități derulate în primul semestru este de menționat modificarea de ambalaje astfel: toate produsele au primit o îmbunătățire la nivelul etichetei făcând astfel numele produselor semnificativ mai vizibile și mai ușor de identificat pe raft dar și în procesele logistice. Totodată, o schimbare importantă este renunțarea la sticla de 0,5L, sticlă în care se

ambalau produse precum Sana, Lapte bătut sau Smântână proaspătă și înlocuirea ei cu o sticlă unică, produsă exclusiv pentru Lăptăria cu Caimac. Această nouă sticlă permite ambalarea conținutului într-o porție individuală și astfel compania contribuie la reducerea risipei alimentare precum și atragerea de consumatori noi pentru care porția din sticla de 0,5L era mult prea mare pentru consumul on-the-go.

Din iunie 2018 și până în prezent -Lăptăria cu Caimac și-a dezvoltat distribuția în peste 2.000 de puncte de vânzare:

- numeroase rețele de tip IKA (Mega Image, Auchan, Cora, Carrefour, Profi, Selgros, Metro Cash & Carry);
- rețele independente de magazine din țară: Diana – jud. Vâlcea și Gorj, Paco, Issa etc.;
- numeroase băcării, magazine de proximitate și magazine tradiționale dar și în HoReCa de renume.

Evenimente cheie în T3 2021 și după încheierea perioadei de raportare

Evenimentele cheie din T3 2021 care au avut un impact și vor continua să aibă impact asupra afacerii Agroserv Măriuța SA sunt următoarele:

STADIU CONSTRUCȚIE HALĂ PRODUCȚIE ȘI DEPOZIT

În data de 16.07.2021, Compania a comunicat investitorilor stadiul construcției halei de producție și depozit cu temperatură controlată, investiție finanțată prin emisiunea de obligațiuni din data de 04.11.2020, având ca simbol de tranzacționare MILK25E.

În prezent, stadiul fizic al construcției este la 98%, se montează ultimele uși și se efectuează mici rețușuri. Au fost livrate 50% din echipamente, astfel depozitul frigorific va fi complet funcțional până la 1 decembrie, urmând ca în continuare să fie finalizat montajul tehnologic în secția de producție. Atât cazurile de Covid, dar mai ales criza globală de materii prime și componente au dus la niște întârzieri în livrarea echipamentelor de producție ce depind de tablouri electronice de control. Astfel linia de unt va fi livrată în ianuarie 2022.

ADUNĂRILE ORDINARE ȘI EXTRAORDINARE ALE ACȚIONARILOR

În data de 18.08.2021 au avut loc Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor Agroserv Măriuța SA. Cele mai importante aspecte votate de către acționari au fost:

- Aprobarea utilizării unei sume de 865.510 RON din profitul nerepartizat al anilor precedenți pentru a majora capitalul social în vederea distribuirii de acțiuni gratuite.
- Aprobarea emiterii unui număr de 8.655.100 de acțiuni noi cu valoare nominală de 0,1 RON / acțiune și distribuirea acestora către acționarii existenți la data de înregistrare, sub forma de acțiuni gratuite, în proporție de 5 acțiuni noi la una deținută.
- Aprobarea, pentru operațiunea de majorare de capital social de mai sus a datei de înregistrare 5.10.2021, a datei ex-date 04.10.2021 și a datei plății 06.10.2021.
- Aprobarea achiziției de terenuri agricole în limita a 20% din totalul activelor imobilizate ale Societății, mai puțin creanțele, astfel cum au fost acestea stabilite în cele mai recente situații financiare auditate ale Societății, pe durata unui exercițiu financiar.
- Alegerea domnilor Șerban Nicușor, Negrițoiu Mișu, Dănila Cornel în funcția de membri ai Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat de 4 (patru) ani, începând cu data de 01 ianuarie 2022.
- Aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație pentru întreaga perioadă a mandatelor care vor începe la data de 01 ianuarie 2022.
- Aprobarea modificării Actului Constitutiv al Companiei.

PARTENERIAT CU LANȚUL DE RESTAURANTE CALIF

În data de 30 iulie, Compania a început un parteneriat cu lanțul de restaurante din Capitală Calif și a introdus pe piață sortimentul ayran, care se găsește în sticle de 375 de grame, exclusiv în unitățile deținute de Radu Tănase, cofondatorul liniei de fast-food.

LISTARE PRODUSE ÎN MAGAZINELE ALFA BETA CONSTANȚA

În data de 10 septembrie 2021, Compania a anunțat că și-a extins distribuția în țară și a listat majoritatea produselor în lanțul de magazine Alfa Beta din Constanța.

OBLIGAȚIUNI

Prima interacțiune a companiei cu BVB a avut loc în noiembrie 2020 prin lansarea unei emisiuni de obligațiuni în valoare de trei milioane de euro cu dobândă de 5,25% și scadență în 2025. Acestea au intrat la tranzacționare pe SMT al BVB în decembrie 2020. Până în acest moment au fost plătite toate cupoanele aferente perioadei. Suma de trei milioane de euro este destinată construirii unui depozit nou și a unei secții de producție pentru unt și brânzeturi. În S1 2021 a început construcția și achiziționarea echipamentelor și până la finalul anului acestea vor fi date în folosință. Agroserv Măriuța este prima companie cu activitate în domeniul lactatelor care a listat obligațiuni pe SMT-ul bursei.

ELIBERARE CIIF DIN PARTEA ASF

În data de 5 octombrie 2021, Compania a informat acționarii cu privire la primirea din partea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF), a Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare (CIIF) nr. AC – 5291 – 2/05.10.2021. CIIF certifica înregistrarea operației de majorare a capitalului social cu 8.655.100 de acțiuni noi care au fost emise conform HAGEA Agroserv Mariuța S.A. nr. 1/18.08.2021. În urma majorării, capitalul social al Agroserv Mariuța S.A. este în valoare de 1.038.612 lei, divizat în 10.386.120 de acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei per acțiune.

INCLUDERE ÎN INDICELE BET-AeRO DEZVOLTAT DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

În data de 11 octombrie 2021, Compania a fost inclusă în indicele BET-AeRO, primul indice pentru piața AeRO, dezvoltat de Bursa de Valori București, ce include în componența sa companii selectate pe baza lichidității companiei și capitalizare free-float. Companiile incluse în indicele BET AeRO la momentul lansării reprezentau aproximativ 40% din capitalizarea companiilor românești de pe piața AeRO și au generat pe parcursul anului 2021 peste 85% din lichiditatea de pe piața secundară a acestui segment.

LANSARE MIERE ȘI POLEN ÎN IAURT

În data de 1 noiembrie 2021, Compania a anunțat lansarea unui nou produs al Companiei, *Miere și Polen în iaurt*, ce conține miere și polen crude, netratate termic, asigurând astfel o sursă naturală de vitamine, minerale și antioxidanți. Lansarea produsului este în linie cu strategia Companiei, care intenționează să aducă pe piață produse lactate de specialitate, 100% naturale, minim procesate și fără aditivi precum conservanți, lapte praf, proteine sau arome.



LANSARE ROTOCOL DE CAȘCAVAL

În data de 24 noiembrie 2021, Compania a anunțat lansarea unui nou produs marca Lăptăria cu Caimac, *Rotocol de cașcaval*, ce completează gama de brânzeturi comercializate de către Companie. Produsul este maturat până la 30 de zile, fiind un cașcaval moale, cu textură fină și bogată în coajă naturală. Noul produs va fi disponibil inițial pe rafturile a aproximativ 280 magazine Mega Image, începând cu data de 24.11.2021. În perioada următoare, acesta va fi distribuit în hipermarketul online Freshful, în Carrefour și alte lanțuri de magazine, care oferă în prezent întreaga gamă de produse disponibile sub brandul Lăptăria cu Caimac.

Analiză rezultate financiare

Primele nouă luni din 2021 au fost excelente pentru Agroserv Măriuța, deoarece rezultatele companiei au crescut pe toate liniile cheie de business ajungând la o cifră de afaceri totală de 52,7 milioane de lei, o creștere cu 46% față de aceeași perioadă a anului trecut. Legat de vânzările în magazine, în perioada analizată, compania a avut vânzări de 28,4 milioane de lei, determinate de majorarea volumelor vândute, creșterea numărului de produse în magazine și de creșterea numărului de magazine independente.

În ceea ce privește activitatea de zootehnie, care include vânzările de lapte crud și veniturile din vânzarea de animale, cifra de afaceri generată de această activitate s-a ridicat la 8 milioane de lei. Veniturile din producția vegetală au fost de 16,4 milioane de lei, o creștere semnificativă față de aceeași perioadă a anului trecut, în primul rând datorită unui an agricol foarte bun și recoltei excelente. Pentru culturile agricole 2020-2021, Agroserv Măriuța a realizat o producție de aproximativ 4 tone/ha pentru rapiță, peste 6,5 tone/ha în medie pentru grâu și aproximativ 10 tone/ha pentru porumb. La acestea s-au adăugat veniturile din serviciile prestate. De asemenea, prețul cerealelor pe bursă a fost peste medie, iar acest lucru a condus la un rezultat final pozitiv.

ÎMPĂRȚIRE P&L 9L 2021	VEGETALĂ	ZOOTEHNIE	FABRICĂ	TOTAL
Total cifră de afaceri	16.328.061,63	7.965.262,25	28.407.569,31	52.700.893,19

ANALIZĂ P&L

În primele nouă luni din 2021, veniturile din exploatare au fost de 77,2 milioane lei, o creștere cu 43% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Cifra de afaceri împărțită pe liniile de business prezentate mai sus, a contribuit cu 52,7 milioane de lei, o creștere de 46% față de aceeași perioadă din 2020. A doua cea mai mare contribuție au avut-o veniturile aferente costului de producție în curs de execuție, care a crescut cu 53%, ajungând la 16,8 milioane de lei. Alte venituri din exploatare au ajuns la 2,4 milioane de lei, o creștere de 3%.

Cheltuielile au crescut într-un ritm mai lent decât veniturile, fiind apreciate cu 30% în primele nouă luni ale anului 2021, ajungând la 70,1 milioane de lei. Contribuția liniilor de cheltuieli individuale a fost similară cu anii anteriori și comparabilă cu evoluția din S1 2021. Principala contribuție a fost adusă de cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile, care sunt legate direct de scalarea vânzărilor și a operațiunilor, care au atins cifra de 37,7 milioane de lei, o creștere cu 30% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Această linie a fost urmată de alte cheltuieli din exploatare, care au atins suma de 15,5 milioane de lei, o majorare cu 44%.

În primele nouă luni ale anului au crescut cheltuielile pe sectorul zootehnic cu medicamentele, alte cheltuieli auxiliare și furajele cu o valoare de 5,4 milioane de lei determinate de creșterea efectivului de animale și a prețurilor de achiziție. Au crescut și cheltuielile cu reclama și publicitatea pentru produsele lactate, Lăptăria cu Caimac a avut primul spot TV în septembrie, asigurările pentru culturile vegetale, cheltuielile cu serviciile tip OTR pentru ambalajele puse în piață. Pe sectorul vegetal au crescut cu o valoare de 2,3 milioane de lei cheltuielile cu îngrășămintele și tratamentele necesare menținerii culturilor de grâu, rapiță, porumb până la

recoltare. După cum a fost menționat deja și în Raportul S1 2021, această linie include și costurile aferente listării la Bursa de Valori București.

Cheltuielile de personal au crescut cu 23%, ajungând la 9,3 milioane de lei. Această creștere a fost determinată de majorarea numărului de angajați, compania având în prezent un număr mediu de 217 angajați față de 188 în aceeași perioadă a anului trecut. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au fost de 7,6 milioane de lei, o creștere cu 14%, în linie cu rezultatele din S1 2021.

Rezultatul operațional al companiei a crescut semnificativ, de la o valoare negativă de 91 mii de lei, la un rezultat operațional de 7 milioane de lei. Este important de menționat că anul trecut, compania a înregistrat un rezultat operațional pozitiv în S1 2020 dar în T3 2020 (perioada iunie-septembrie 2020) a intervenit descărcarea costurilor pentru culturile agricole, ce a dus la o pierdere cauzată de seceta din acel an, iar veniturile din recoltă au fost extrem de scăzute. Din cauza secetei din 2020 au fost afectate culturile vegetale, de la un procent de calamitate de 40% până la 100%. Comparativ cu anul trecut, 2021 a fost un an excelent pentru agricultura din România, aspect vizibil în rezultatul operațional pentru nouă luni înregistrat de companie.

Veniturile financiare au crescut cu 340%, până la 265 mii de lei, în timp ce cheltuielile financiare au crescut cu 98%, ajungând la 3,9 milioane de lei. Creșterea cheltuielilor financiare a fost determinată în principal de dobânda pe obligațiuni precum și de alte datorii contractate de companie. Acest lucru a condus la un rezultat brut de 3,4 milioane de lei în primele noua luni din 2021, o creștere semnificativă comparativ cu o pierdere de 2 milioane de lei înregistrată în aceeași perioadă a anului trecut. În 2021, rezultatul brut a fost egal cu rezultatul net astfel, recuperându-se din pierderea fiscală a anului 2020, și în consecință, compania a închis T3 2021 cu un profit net de 3,4 milioane de lei, o majorare cu 263% față de aceeași perioadă din 2020.

CONT DE PROFIT SI PIERDERE (LEI)	30/09/2020	30/09/2021	Δ %
Venituri din exploatare	54.022.014	77.180.403	43%
Cheltuieli din exploatare	54.113.263	70.131.464	30%
Rezultat operațional	(91.249)	7.048.938	7825%
Rezultat financiar	(1.921.554)	(3.651.971)	90%
Rezultat brut	(2.012.803)	3.396.968	269%
Rezultat net	(2.089.884)	3.396.968	263%

BILANȚ

De la începutul anului 2021, activele totale au crescut cu 26%, ajungând la 160,4 milioane de lei.

Activele imobilizate s-au majorat cu 18%, ajungând la 85,4 milioane de lei. Imobilizările necorporale au scăzut cu 0,2 milioane de lei, ca rezultat al uzurii naturale a mijloacelor fixe. Aceste imobilizări necorporale au fost constituite sau achiziționate în cea mai mare parte în perioada construirii fabricii de lactate având o durată mai mică de amortisment. Imobilizările corporale au crescut cu 19% în perioada analizată, cu aproximativ 13,4 milioane de lei datorită achizițiilor efectuate. În 2021 au fost achiziționate utilaje și echipamente agricole, pentru activitatea vegetală, s-a mărit parcul de mașini pentru echipa de vânzări produse lactate, au fost achitate avansuri în vederea achiziționării de terenuri și avansuri pentru lucrările de extindere a fabricii de

lactate. Imobilizările financiare au crescut cu aproximativ 40 mii de lei datorită plăților privind taxele de cauțiune, pentru dosarele aflate pe rol.

Activele circulante au crescut cu 38%, ajungând la 74,7 milioane de lei în perioada analizată. Creșterea a fost determinată în principal de majorarea stocurilor cu 14%, care au ajuns la 36,7 milioane de lei, a creanțelor cu 110%, care au ajuns la 21 milioane de lei, Creanțele au crescut datorită livrărilor de cereale, juninci și de servicii agricole care au avut loc în T2 și T3, precum și a creșterii creanțelor din TVA de recuperat datorat investiției noi și a subvenției pentru activitatea agricolă (zootehnie și vegetală) ce se va încasa până la finalul anului.

Creșterea înregistrată de categoria casa și conturi la bănci a fost determinată de numerarul încasat de companie odată cu finalizarea cu succes a plasamentului privat. Majorarea de capital social a adus companiei aproximativ 19 milioane de lei.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	01/01/2021	30/09/2021	Δ %
Active imobilizate	72.137.923	85.392.041	18%
Active circulante	54.186.854	74.690.472	38%
Cheltuieli înregistrate în avans	1.277.609	358.866	-72%
Total activ	127.602.386	160.441.379	26%

Datoriile pe termen scurt au crescut într-un ritm moderat, cu 12% ajungând la 65,1 milioane de lei. Acest lucru reprezintă o creștere naturală față de începutul de an ca și consecință a creșterii activității; contul furnizori terți prezintă o creștere față de începutul anului, aproximativ 4,7 milioane de lei ca urmare a creșterii stocurilor, nu prezintă datorii depășite la scadență.

Datoriile pe termen lung au crescut cu 9% în primele nouă luni din 2021, ajungând la 46,6 milioane de lei, în scădere față de trimestrul anterior. Creșterea față de începutul acestui an a avut loc ca urmare a reclassificării creditelor din datorii curente în datorii pe termen lung.

Provizioanele au rămas la același nivel ca la începutul anului și sunt prevăzute pentru litigii. Veniturile în avans au scăzut ușor, cu 9%, ajungând la 7,5 milioane de lei. Subvențiile sunt cu precădere pe zona de agricultură primite prin APIA pentru teren agricol și producția de lapte crud. Subvențiile se acordă în funcție de suprafața de teren folosită, în baza cererilor formulate de organizație. De asemenea, compania a primit și o subvenție de tip grant capital de lucru de la Ministerul Economiei (măsura 2) – aproximativ 0,7 milioane de lei.

Capitalurile proprii au crescut cu 128%, ajungând la 40,6 milioane de lei, o majorare determinată de capitalul provenit din plasamentul privat, în valoare de 19,4 milioane de lei. Rezervele legale au rămas la același nivel, având o valoare de 14,5 milioane de lei.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	01/01/2021	30/09/2021	Δ %
Datorii curente	58.323.367	65.130.121	12%
Datorii pe termen lung	42.550.330	46.566.698	9%
Provizioane	636.726	636.726	0%
Venituri în avans	8.285.282	7.508.285	-9%
Total Datorii	109.795.705	119.841.830	9%
Capitaluri proprii	17.806.681	40.599.549	128%
Total capitaluri proprii și datorii	127.602.386	160.441.379	26%

Cont de profit și pierdere

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/09/2020	30/09/2021	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	54.022.014	77.180.403	43%
Cifra de afaceri	36.020.926	52.700.893	46%
Venituri aferente costului producției in curs de execuție	10.970.600	16.797.503	53%
Venituri din subvenții de exploatare	4.698.439	5.274.416	12%
Alte venituri din exploatare	2.332.049	2.407.591	3%
Cheltuieli din exploatare, din care:	54.113.263	70.131.464	30%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	29.064.547	37.695.952	30%
Cheltuieli cu personalul	7.582.419	9.317.778	23%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	6.652.479	7.579.816	14%
Alte cheltuieli de exploatare	10.813.818	15.537.918	44%
Rezultat operațional	(91.249)	7.048.938	7825%
Venituri financiare	60.131	264.568	340%
Cheltuieli financiare	1.981.685	3.916.539	98%
Rezultat financiar	(1.921.554)	(3.651.971)	-90%
Venituri totale	54.082.145	77.444.971	43%
Cheltuieli totale	56.094.948	74.048.003	32%
Rezultat brut	(2.012.803)	3.396.968	269%
Impozitul pe profit/alte impozite	77.081	0	-100%
Rezultat net	(2.089.884)	3.396.968	263%

Bilanț

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	01/01/2021	30/09/2021	Δ %
Active imobilizate, din care:	72.137.923	85.392.041	18%
Imobilizări necorporale	378.869	168.567	-56%
Imobilizări corporale	71.748.054	85.172.518	19%
Imobilizări financiare	11.000	50.956	363%
Active circulante, din care:	54.186.854	74.690.472	38%
Stocuri	32.035.081	36.663.981	14%
Creanțe	9.990.224	20.997.872	110%
Casa și conturi la bănci	12.161.549	17.028.619	40%
Cheltuieli înregistrate în avans	1.277.609	358.866	-72%
Total activ	127.602.386	160.441.379	26%
Datorii curente, din care:	58.323.367	65.130.121	12%
Furnizori terți	18.267.286	22.926.075	26%
Datorii față de companii afiliate	1.479.289	1.803.594	22%
Datorii bancare	34.498.735	31.807.011	-8%
Datorii față de acționari	138.050	138.050	0%
Leasing financiar	1.428.026	211.944	-85%
Alte datorii pe termen scurt	2.511.981	8.243.447	228%
Datorii pe termen lung, din care:	42.550.330	46.566.698	9%
Datorii bancare	39.308.275	42.496.353	8%
Leasing financiar	3.242.055	4.070.345	26%
Provizioane	636.726	636.726	0%
Venituri în avans	8.285.282	7.508.285	-9%
Venituri din subvenții	8.285.282	7.508.285	-9%
Total Datorii	109.795.705	119.841.830	9%
Capitaluri proprii, din care:	17.806.681	40.599.549	128%
Capital subscris și vărsat	130.000	1.038.612	699%
Prime de capital	0	19.352.798	100%
Rezerve legale	14.519.494	14.519.494	0%
Profit / (pierdere) raportata	9.316.798	2.291.677	-75%
Profit / (pierdere) pentru perioadă	(6.159.611)	3.396.968	155%
Total capitaluri proprii și datorii	127.602.386	160.441.379	26%

Principalii indicatori financiari

Indicatorul lichidității curente la 30.09.2021

Active curente	74.690.472	= 1,15
Datorii curente	65.130.121	

Indicatorul gradului de îndatorare la 30.09.2021

Capital împrumutat	46.566.698	= 115%
Capital propriu	40.599.549	

Capital împrumutat	46.566.698	= 53%
Capital angajat	87.166.247	

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Viteza de rotație a activelor imobilizate la 30.09.2021

Cifra de afaceri	52.700.893	= 0,61
Active imobilizate	85.392.041	

Declarația conducerii

București, 24 noiembrie 2021

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare neauditate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2021 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroserv Mariuta S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele nouă luni ale exercițiului financiar și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Administrator unic,
Nicușor Șerban