



Raport financiar pentru T3 2022

AGROSERV MĂRIUȚA S.A.

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

Cuprins

Informații emitent	3
Mesaj din partea conducerii	4
Despre Agroserv Măriuța	5
Analiză rezultate financiare	8
Cont de profit și pierdere	11
Bilanț	12
Perspectiva anului	13
Declarația conducerii	15

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 2022
Pentru exercițiul financiar	01.01.2022 – 30.09.2022
Data publicării	25.11.2022
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	1.038.612 lei
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	0722 326 953
E-mail	ir@milkfarm.eu
Website	www.laptariacucaimac.ro

Situațiile financiare intermediare la 30 septembrie 2022, prezentate în paginile următoare sunt neauditate.

Mesaj din partea conducerii

Dragi investitori,

În primele nouă luni ale anului am fost nevoiți să înfruntăm o serie de provocări la care nu ne-am fi așteptat în nici cel mai sumbru scenariu la momentul în care am decis să facem pasul către listarea pe piața AeRO a Bursei de Valori București. Declanșarea războiului a condus într-o manieră extrem de rapidă către un lanț de evenimente nefericite care și-au pus și își pun încă amprenta asupra multor afaceri din România, inclusiv a noastră.

Astfel, în loc să ne axăm doar pe aspectele de dezvoltare ale afacerii noastre, a trebuit să avem în vedere doar cum să atenuăm cât mai multe dintre provocările pe care le-am avut și le avem de înfruntat, precum majorarea prețurilor la energie, combustibil și inflația. În plus, de parcă nu era de ajuns, afacerea noastră a fost puternic lovită și de secetă, în special în primăvară, lucru care a condus la scăderea producției agricole per total.

Având în vedere cele menționate mai sus, rezultatele pentru primele nouă luni din 2022 nu aveau cum să fie pozitive. Prin urmare, la 30 septembrie 2022, valoarea vânzărilor a fost de 54,9 milioane de lei, în creștere cu 4% față de perioada similară a anului trecut.

În contextul majorării prețurilor la energie, combustibil, dar și al inflației, care a condus la majorarea costurilor cu materiile prime și consumabile, peste rata de creștere a veniturilor din exploatare, cheltuielile au crescut într-un ritm mai rapid decât veniturile și astfel rezultatul net a fost afectat semnificativ, fiind înregistrată o pierdere de 1 milion de lei comparativ cu anul trecut când am încheiat primele nouă luni din 2021 cu un profit net de 3,4 milioane de lei.

Astfel, conducerea a decis revizuirea bugetului aprobat în cadrul AGA din aprilie 2022 și furnizarea către investitori a unor noi așteptări legate de finalul acestui an.

Am fost nevoiți să revizuim bugetul de venituri și cheltuieli aprobat în cadrul AGA din luna aprilie, prin scăderea cifrei de afaceri, de la 94,4 la 91,1, în special pentru activitățile de zootehnie și fabrică și prin creșterea cheltuielilor, în principal la nivel de producție și dobânzi. Deși am reușit să transferăm o parte dintre aceste costuri către clienți în T3 2022, aspect vizibil în încetinirea majorării costurilor, nu vom putea evita în acest an impactul creșterilor rapide din T2 2022. Însă, vom continua să aplicăm un management strict al costurilor, ceea ce va duce la scăderea cheltuielilor de transport, precum și administrative, acestea din urmă fiind avute în vedere să fie reduse cu 18% față de bugetul aprobat în aprilie AGA. Cu toate acestea, măsurile pe care le avem în vedere nu vor fi suficiente pentru a încheia anul profitabil, prin urmare ne așteptăm să închidem anul 2022 cu o pierdere netă de 1,6 milioane de lei.

Vă invităm să citiți paginile următoare ale acestui raport, unde am prezentat mai multe detalii despre activitatea noastră în primele nouă luni din 2022. Vă stăm la dispoziție pentru orice întrebări legate de activitatea Companiei pe piața de capital la ir@milkfarm.eu.



Mădălina Cocan, Director General, Lăptăria cu Caimac

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 nouă 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 două 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, triticale 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 peste 2.600 de animale rasa Holstein Friesian, incluzând tăurașii, tineretul. Dintre acestea, peste 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 în S1 2022 la vârfuri de peste 30 tone pe zi.

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 Români pentru Agricultură Performantă – club are susține agricultura sustenabilă, inovația și performanța în agricultură.

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 4 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 în 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 primă 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 % grăsime), 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% grăsime), 300 grame, ambalat la borcan;
- Iaurt mic (2.7% grăsime), 190 g, ambalat la borcan;
- Iaurt cu sare (3.5% grăsime), 190 g, ambalat la borcan – produs unic în piață;
- Iaurt de 10 (10% grăsime), 190 g, ambalat la borcan;
- Lapte bătut (2% grăsime), lapte gros (1.9% grăsime), iaurt răcoros și sana (3% grăsime), ambalate la sticle de 375ml;
- Smântână proaspătă de 33 -36 % grăsime pentru gătit sau frișcă – sticlă 400 ml;
- Smântână dolofană de 33-36% grăsime (fermentată) – borcan de 190 g;
- Lapte condensat îndulcit (aprox. 9-10% grăsime, 15% zahăr) - sticlă de 240 ml;
- Caș zvântat (foarte puțin sărat) – cutie de carton conținând 2 bucăți vidate, 225 grame;
- Alte brânzeturi maturate - Miez de brânză, cașcaval Sorina (cu gust intens, sărat);
- Brânza englezească;
- Ciocolată-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;
- Ayran – specialitate orientală;
- Untul cel lăptos;
- Untul cel cu sare;
- Untul cel cu leurdă;
- Brânza cu smântână.

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

În luna august 2022 compania a pus în piață un produs: Brânza cu Smântână – ambalat în borcan la 190g. Este un produs care combină brânza proaspătă de vacă și smântână grasă.

Are o textură cremoasă, onctuoasă și este perfect tartinabilă. Este produs natural 100%, care nu conține conservanți, stabilizatori sau alte adaosuri.

Este cremoasă datorită procesului unic de producție fără a fi nevoie de aditivi.

Se găsește în rețeaua Mega Image, în magazinele Cora, pe freshful.ro, pe sezamo.ro, și în aplicațiile Bolt market, și Glovo Express, precum și în băcării și magazine mai mici.

În octombrie a ajuns la Carrefour și Untul cel cu Turmeric și Busuioc iar până la finalul anului, compania mai are în plan să pună la raft încă 2 produse.

Din iunie 2018 și până în prezent, Lăptăria cu Caimac și-a dezvoltat distribuția în peste 2.300 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.;
- magazine sau aplicații de cumpărături online: freshful.ro, sezamo.ro, Bolt Market, Glovo Express;
- numeroase băcării, magazine de proximitate și magazine tradiționale, dar și în HoReCa de renume.

PERSONAL

La data de 30 septembrie 2022, numărul de angajați care își desfășurau activitatea în cadrul companiei Agroserv Măriuța SA era de 210, în ușoară scădere față de 217 la 30 septembrie 2021, strict datorită unor eficientizări care au avut loc la nivelul fabricii cu scopul menținerii cheltuielilor sub control.



Analiză rezultate financiare

Valoarea vânzărilor în primele nouă luni ale anului 2022 a fost de 54,9 milioane de lei, în creștere cu 4% față de perioada similară a anului 2021. Această sumă exclude deja reducerile acordate conturilor cheie (*key accounts*) ale companiei, în linie cu clauzele contractuale, dar care au fost mai mici decât anul trecut raportat la cifra de afaceri, pe fondul contextului provocat de inflație.

ÎMPĂRȚIRE P&L	VEGETALĂ	ZOOTEHNIE	FABRICĂ	TOTAL
Cifra de afaceri	14.667.410	10.078.270	30.106.151	54.851.830

Veniturile din activitatea vegetală s-au ridicat la 14,7 milioane de lei în primele nouă luni din 2022. Conform APIA, suprafața cultivată de către Companie în perioada analizată a fost de puțin peste 2.500 ha, acestea fiind în proprietate sau arendă. Culturile sunt reprezentate de grâu, în proporție de 27% din suprafață, porumb (Cultura 1) – 48%, rapiță – 19%, altele – 6%. Până la finalul lunii septembrie 2022, Compania a înregistrat o producție totală de 25.753 tone, din care cultura de porumb însilozat a reprezentat 47% din această producție, grâu – 17%, porumb – 15%, cea de secară însilozată – 10%, lucerna însilozată – 6% și rapiță – 5%.

Veniturile din activitatea de zootehnie au înregistrat o valoare de 10,1 milioane de lei, în principal datorită vânzării de lapte crud, de 7.8 milioane de lei, urmată de vânzarea de animale, de 1,2 milioane de lei. În primele nouă luni din 2022, producția totală de lapte a fost de 10.222.673 litri, o creștere cu 1% comparativ cu primele nouă luni din 2021. Numărul mediu al vacilor mulse zilnic în primele nouă luni ale anului 2022 a fost de 985 capete/zi, număr total de vaci la muls fiind de 1178. Prin urmare, producția medie în 9L 2022 a fost de peste 37 tone/zi, la fel ca în perioada similară a anului trecut. Fabrica a utilizat 58% din producția de lapte a fermei, în creștere față de primul semestru al acestui an datorită producției de unt. Este important de menționat că vârful de producție pentru companie este în perioada octombrie – aprilie (T4 și T1 ale anului).

În primele nouă luni ale anului 2022, Compania a procesat 5.893.273 de litri de lapte în fabrică, o creștere de 5% față de aceeași perioadă a anului trecut. Veniturile din vânzarea de produse lactate, semifabricate, precum și de mărfuri au atins valoarea de 30,1 milioane de lei (după acordarea reducerilor), acestea având cea mai mare contribuție la cifra de afaceri generată în primele nouă luni ale anului, în creștere cu 9% față de aceeași perioadă a anului trecut. În 9L 2022, compania a înregistrat venituri de 2,3 milioane de lei din vânzarea mărfurilor, reprezentând vânzările prin magazinul propriu și vânzări din ferma. În august 2021, Compania a înființat punctul de lucru Movilița și, prin urmare, începând cu cel de-al doilea semestru din 2021, vânzările aferente aceluia punct de lucru nu mai sunt asimilate produselor fabricii (în mod corespunzător, și cheltuielile cu mărfurile au crescut în cadrul P&L).

ANALIZĂ P&L

În primele nouă luni din 2022, veniturile din exploatare s-au ridicat la 81,4 milioane de lei, o creștere de 6% comparativ cu primele nouă luni ale anului trecut. Cifra de afaceri împărțită pe liniile de business prezentate mai sus, a contribuit cu 54,9 milioane de lei (+4%). A doua cea mai mare contribuție au avut-o veniturile aferente costului de producție în curs de execuție, care au crescut cu 23%, ajungând la 20,7 milioane de lei. Veniturile din subvenții s-au ridicat la 4,1 milioane de lei, o scădere cu 22% și includ, ca și anul trecut, subvențiile agricole primite din partea APIA. Scăderea înregistrată este legată de faptul că în 2021, Compania a primit și o subvenție COVID-19, ca urmare a contextului pandemic din 2020. Alte venituri din exploatare au ajuns la 1,8 milioane de lei, o scădere de 26% din cauza faptului că în 2021, Compania a avut oportunitatea de a revinde borcane mici, care au fost achiziționate, dar nu au mai fost folosite. Această activitate secundară (non-core) a fost înregistrată contabil în linia de alte venituri de exploatare și a fost realizată doar în 2021.

Cheltuielile din exploatare au crescut într-un ritm mai rapid decât veniturile, fiind mai mari cu 12% față de primele nouă luni din 2021, ajungând la 78,6 milioane de lei la sfârșitul 9L 2022. Principala contribuție a fost adusă de cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile, care au crescut cu 23%, până la 46,3 milioane de lei. Această creștere a fost determinată de majorarea prețurilor la energie, combustibil și de contextul general inflaționist în special, așa cum a fost raportat și la S1 2022, care a condus la creșterea costurilor cu materii prime și consumabile, peste rata de creștere a veniturilor din exploatare.

A doua cea mai mare contribuție au avut-o categoria alte cheltuieli din exploatare, care au atins suma de 15,7 milioane de lei, cu 1% mai mult decât în 9L 2021. Această poziție include cheltuielile serviciile prestate de terți (servicii de logistică, merchandising, analize de laborator etc), arendă, cheltuieli cu asigurare pentru imobile, mașini, echipamente, asigurarea culturilor vegetale, etc., cheltuielile cu operațiunile bancare. Creșterea ușoară în T3 2022 este cauzată de creșterea prețurilor furnizorilor.

Cheltuielile de personal au rămas la același nivel, ajungând la 9,3 milioane de lei, deși numărul mediu de angajați a scăzut de la 217 angajați cu normă întreagă la 30 septembrie 2021, la 210 salariați la 30 septembrie 2022. Creșterea acestor cheltuieli raportat la nr de angajați, a fost determinată de majorarea salariilor de către companie pentru a fi competitivi pe piața muncii, de majorarea salariului minim pe economie, dar și de creșterea impusă de modificările legislative pentru domeniul agriculturii, din luna iunie a acestui an. Astfel, cheltuielile cu salariile au crescut, pe fondul majorării salariului minim la 3.000 de lei brut pentru angajații din sectorul agro-alimentar. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au fost de 7,2 milioane de lei, o scădere de 5%.

Rezultatul operațional al companiei a scăzut cu 57%, până la 3 milioane de lei, pe fondul creșterii rapide a costurilor, determinată de inflație și imposibilitatea transpunerii tuturor costurilor către clientul final în perioada analizată. Pentru a transpune costurile în prețul de vânzare compania are mai multe constrângeri: acceptarea acestuia de către clienții IKA în cazul lactatelor (negocierea dintr-o poziție inferioară față de aceștia datorită dimensiunii companiei) și a faptului că pe piața de cereale există cotații internaționale, produsele fiind *commodities*.

Veniturile financiare au crescut de aproape șapte ori, până la 1,5 milioane de lei. Această creștere a fost determinată de faptul că față de anul precedent, sistemul ERP calculează automat diferențele de curs valutar la mișcările în valută, atât la nivel de cheltuieli, cât și venituri. Cheltuielile financiare de 5,3 milioane de lei au inclus, în principal dobânzi (atât dobânda la obligațiunile corporative, precum și dobânda aferentă creditelor bancare accesate de companie).

Rezultatul financiar înregistrat pentru primele nouă luni din 2022 a fost o pierdere de 1 milion de lei, o scădere față de situația de la 9L 2021, când compania a înregistrat profit de 3,4 milioane de lei, dar îmbunătățit comparativ cu situația din S1 2022, când Compania a înregistrat o pierdere de 1,4 milioane lei. Drept urmare, compania a încheiat 9L 2022 cu o pierdere netă de 1 milion de lei, față de un rezultat net de 3,4 milioane de lei înregistrat în 9L 2021, rezultatul net fiind egal cu cel brut.

CONT DE PROFIT SI PIERDERE (LEI)	30/09/2021	30/09/2022	Δ %
Venituri din exploatare	77.180.403	81.443.241	6%
Cheltuieli din exploatare	70.131.464	78.546.235	12%
Rezultat operațional	7.048.938	3.007.511	-57%
Rezultat financiar	(3.651.971)	(4.001.596)	10%
Rezultat brut	3.396.968	(958.124)	-128%
Rezultat net	3.396.968	(958.124)	-128%

ANALIZA BILANȚ

De la începutul anului 2022, activele imobilizate au rămas la același nivel, de 93,5 milioane de lei. Imobilizările corporale au înregistrat o pierdere nesemnificativă, pana la 93,5 milioane de lei de la 93.7 milioane de lei la sfârșitul anului 2021. Imobilizările corporale includ și animalele. La 30 septembrie 2022 sunt evidențiate în situațiile financiare ale companiei un efectiv de 1.178 capete vaci lapte de natura imobilizărilor corporale și un număr 1.741 capete juninci/vițele/viței/tăurași de natura stocurilor. Imobilizările necorporale au scăzut cu 45%, ajungând la 58 mii de lei, ca rezultat al uzurii naturale a mijloacelor fixe.

Activele circulante au crescut cu 19%, ajungând la 67,1 milioane de lei de la începutul anului 2022. Creșterea a fost determinată de majorarea stocurilor cu 22%, care au ajuns la 47,8 milioane de lei. Cea mai mare creștere la nivelul stocurilor față de începutul anului se înregistrează la furaje producție proprie și se datorează unei valori mai mari a furajelor stocate. De asemenea, stocul furajelor prezintă creștere față de începutul de an, fiind în concordanță cu sezonabilitatea activității vegetale și de zootehnie – la sfârșitul T3 2022 se constituie stocuri pentru perioada de iarnă, deoarece recolta s-a încheiat. Aceste furaje se vor consuma începând cu T4 2022 și până la T3 2023, când va fi următoarea recoltă.

Creanțele au crescut cu 26% de la începutul anului, înregistrând o valoare de 16,7 milioane de lei datorită livrărilor de cereale, junici și de servicii agricole care au avut loc în T2 și T3 2022. Există creanțe depășite de scadență pentru care compania ia măsuri atât juridice cât și amiabile.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	01/01/2022	30/09/2022	Δ %
Active imobilizate	93.833.305	93.535.556	0%
Active circulante	56.328.939	67.125.684	19%
Cheltuieli înregistrate în avans	361.825	503.837	39%
Total activ	150.524.069	161.165.077	7%

Datoriile pe termen scurt au crescut cu 16%, până la 72,9 milioane de lei. Creșterea este determinată de datoriile la furnizori, care au ajuns la 27,4 milioane de lei (+9%), toate sub 1 an și de scadența la creditele pe termen scurt, respectiv la leasinguri și credite care au termen scadent mai mic de un an. Acestea au ajuns la 43,4 milioane de lei, o creștere de 27%. De asemenea, în primele nouă luni din 2022, Compania a accesat o linie de credit în valoare de 2,5 milioane de lei, cu scadență în mai 2023. Datoriile pe termen lung au crescut ușor, cu 3% până la 43,1 milioane de lei.

Provizioanele au crescut cu 126%, până la 1,3 milioane de lei pe fondul constituirii unor provizioane pentru facturi nesoite. Veniturile în avans au scăzut ușor, cu 8%, ajungând la 6,8 milioane de lei. Subvențiile sunt cu precădere pentru 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.

Capitalurile proprii au scăzut cu 3%, ajungând la 37,4 milioane de lei. Capitalul subscris, primele de capital și rezervele legale au rămas la același nivel ca la începutul anului, scăderea fiind generată de rezultatele raportate.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	01/01/2022	30/09/2022	Δ %
Datorii curente	62.709.674	72.868.736	16%
Datorii pe termen lung	41.713.517	43.089.918	3%
Provizioane	501.084	1.131.084	126%
Venituri în avans	7.282.877	6.716.546	-8%
Total Datorii	112.207.152	123.806.284	10%
Capitaluri proprii	38.316.917	37.358.793	-3%
Total capitaluri proprii și datorii	150.524.069	161.165.077	7%

Cont de profit și pierdere

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/09/2021	30/09/2022	Δ %
Venituri din exploatare, din care:	77.180.403	81.443.241	6%
Cifra de afaceri	52.700.893	54.851.831	4%
Venituri aferente costului producției in curs de execuție	16.797.503	20.697.933	23%
Venituri din subvenții de exploatare	5.274.416	4.101.495	-22%
Alte venituri din exploatare	2.407.591	1.791.982	-26%
Cheltuieli din exploatare, din care:	70.131.464	78.546.235	12%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	37.695.952	46.305.746	23%
Cheltuieli cu personalul	9.317.778	9.319.351	0%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	7.579.816	7.204.380	-5%
Alte cheltuieli de exploatare	15.537.918	15.716.758	1%
Rezultat operațional	7.048.938	3.007.511	-57%
Venituri financiare	264.568	1.480.234	459%
Cheltuieli financiare	3.916.539	5.335.364	36%
Rezultat financiar	(3.651.971)	(4.001.596)	10%
Venituri totale	77.444.971	82.923.475	7%
Cheltuieli totale	74.048.003	83.881.599	13%
Rezultat brut	3.396.968	(958.124)	-128%
Impozitul pe profit/alte impozite	0	0	-
Rezultat net	3.396.968	(958.124)	-128%

Bilanț

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	01/01/2022	30/09/2022	Δ %
Active imobilizate, din care:	93.833.305	93.535.556	0%
Imobilizări necorporale	105.377	57.693	-45%
Imobilizări corporale	93.716.928	93.466.863	0%
Imobilizări financiare	11.000	11.000	0%
Active circulante, din care:	56.328.939	67.125.684	19%
Stocuri	39.323.797	47.846.086	22%
Creanțe	13.352.677	16.765.293	26%
Casa și conturi la bănci	3.652.465	2.514.305	-31%
Cheltuieli înregistrate în avans	361.825	503.837	39%
Total activ	150.524.069	161.165.077	7%
Datorii curente, din care:	62.709.674	72.868.736	16%
Furnizori terți	25.105.069	27.406.020	9%
Datorii bancare	34.171.095	43.396.837	27%
Datorii față de acționari	80.954	80.954	0%
Alte datorii pe termen scurt	3.352.556	1.984.925	-41%
Datorii pe termen lung, din care:	41.713.517	43.089.918	3%
Datorii bancare și obligațiuni	39.264.015	40.105.525	2%
Leasing financiar	2.449.502	2.984.393	22%
Provizioane	501.084	1.131.084	126%
Venituri în avans	7.282.877	6.716.546	-8%
Venituri din subvenții	7.282.877	6.716.546	-8%
Total Datorii	112.207.152	123.806.284	10%
Capitaluri proprii, din care:	38.316.917	37.358.793	-3%
Capital subscris și vărsat	1.038.612	1.038.612	0%
Prime de capital	19.352.798	19.352.798	0%
Rezerve legale	14.606.361	14.606.361	0%
Profit / (pierdere) raportată	1.668.654	3.319.146	99%
Profit / (pierdere) pentru perioadă	1.737.359	(958.124)	-155%
Repartizarea profitului	(86.867)	0	-100%
Total capitaluri proprii și datorii	150.524.069	161.165.077	7%

Perspectiva anului

În contextul majorării prețurilor la energie, combustibil, dar și al inflației, care a condus la majorarea costurilor cu materiile prime și consumabile, peste rata de creștere a veniturilor din exploatare, conducerea a decis revizuirea bugetului aprobat în cadrul AGA din aprilie 2022 și furnizarea către investitori a unor noi așteptări legate de finalul acestui an.

Prin urmare, conducerea Companiei a revizuit în scădere cifra de afaceri, în special pentru activitățile de zootehnie și fabrică și a crescut cheltuielile, în principal la nivel de producție și dobânzi. Compania a reușit să transfere o parte dintre aceste costuri către clienți în T3 2022, aspect vizibil în încetinirea majorării costurilor, dar cu toate acestea, impactul creșterilor rapide din T2 2022 nu va putea fi recuperat în totalitate în acest an. Conducerea va continua să aplice un management strict al costurilor, ceea ce va duce la scăderea cheltuielilor de transport, precum și administrative, acestea din urmă fiind avute în vedere să fie reduse cu 18% față de bugetul aprobat în aprilie AGA. Cu toate acestea, măsurile respective nu vor fi suficiente pentru Companie pentru a încheia anul profitabil, prin urmare conducerea se așteaptă la o pierdere netă de 1,6 milioane de lei pentru 2022.

Detaliile privind bugetul de venituri și cheltuieli aprobat în cadrul AGA din aprilie și bugetul estimat pentru anul acesta sunt prezentate mai jos:

CONT DE PROFIT SI PIERDERE 2022 (LEI)	Buget Aprobat 2022	Buget estimat 2022
Total cifră de afaceri*, din care:	94.363.824	91.127.070
Cifra de afaceri din activitate vegetală	24.381.663	24.659.379
Cifra de afaceri din activitate zootehnie	28.975.000	25.874.207
Cifra de afaceri din activitate fabrică	41.007.161	40.593.484
Cheltuieli directe de producție	(64.921.539)	(66.866.499)
Alte cheltuieli de producție	(8.612.733)	(8.123.742)
Venituri din subvenții	4.648.397	4.101.495
Costul bunurilor vândute	(68.885.875)	(70.888.746)
Marja brută	25.477.949	20.238.324
Cheltuieli de transport	(2.925.016)	(2.721.244)
Marja operațională	22.552.933	17.517.080
Cheltuieli administrative, inclusiv reclama și publicitate	(5.205.350)	(4.287.814)
EBITDA	17.347.582	13.229.266
Amortizare	(9.906.593)	(9.616.380)
Subvenții pentru investiții	1.002.405	805.173
Rezultatul net din vânzarea de active	(900.000)	(933.114)
EBIT	7.543.394	3.484.945
Dobânzi	(4.840.784)	(5.038.869)
EBT	2.702.610	(1.553.924)
Impozit	0	0
Rezultatul net	2.702.610	(1.553.924)

***NOTA:** În exercițiul de bugetare sunt incluse și tranzacțiile intra-companie. În Bugetul Aprobat 2022, cifra de afaceri intra-companie a fost de 20.932.600 de lei iar în Buget estimat 2022 este de 22.242.399 de lei.

Datorită specificului de business al Agroserv Măriuța, care include mai multe linii de business și venituri generate de activități vegetale, de zootehnie și producție în fabrică, care sunt toate grupate sub o singură companie sub această companie, precum și înregistrărilor și legislației contabile, aceste tranzacții intra-companie nu sunt vizibile în rezultatele bilanțiere și bilanțiere. Prin urmare, nu se poate compara cifra de afaceri bugetată cu cea realizată, comparația poate fi realizată începând cu **marja brută**.

Începând cu bugetul pentru anul 2023, compania va detalia în BVC-ul aprobat de către AGOA cifra de afaceri care cuprinde tranzacțiile intra-companie, precum și o estimare a tranzacțiilor intra-companie.

Declarația conducerii

București, 25 noiembrie 2022

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare neauditate pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2022 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroserv Măriuta 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.

Președinte Consiliu de Administrație,

Nicușor Șerban