

## MEMORANDUM

intocmit in vederea aditerii la tranzactionare in cadrul Sistemului  
Multilateral de Tranzactionare a actiunilor ordinare, nominative, liber  
transferabile emise de

### DN AGRAR GROUP S.A.

(societate pe actiuni constituita conform legislatiei din Romania)



*POTENTIALII INVESTITORI IN COMPANIILE LISTATE PE SMT TREBUIE SA FIE IN CUNOSTINTA DE CAUZA CU PRIVIRE LA FAPTUL CA SISTEMUL MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE ESTE O PIATA PENTRU CARE EXISTA TENDINTA SA SE ATASEZE UN RISC INVESTITIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA.*

ACEST DOCUMENT DE PREZENTARE NU A FOST SI NU VA FACE  
OBIECTUL UNEI APROBARI DIN PARTEA AUTORITATII DE  
SUPRAVEGHERE FINANCIARA („ASF”)

14 Ianuarie 2022

## CUPRINS

1.	Persoane responsabile .....	5
2.	Nume emitent .....	5
3.	Domeniu de activitate principal – cod CAEN.....	5
4.	Cod fiscal/CUI .....	5
5.	Numar inregistrare la Registrul Comertului.....	5
6.	Adresa.....	6
7.	Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii de internet .....	6
8.	Codul LEI, ISIN, FISN, simbol de decontare/tranzactionare.....	6
9.	Numele persoanei de legatura cu BVB .....	6
10.	Scurt istoric al societatii si descrierea activitatii .....	6
	<b>Firmele membre ale grupului .....</b>	<b>8</b>
11.	Numarul de bovine .....	15
12.	Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului .....	16
13.	Conducerea societatii .....	17
14.	Detalii cu privire la angajati .....	23
15.	Cota de piata si principalii competitori .....	24
16.	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business .....	28
17.	Cienti principali si furnizori .....	32
18.	Informatii privind indicatori tehnico-operationali ai activitatii.....	33
19.	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile si gradul de indatorare al societatii .....	33
20.	Politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa .....	46
21.	Politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa .....	47
22.	Descrierea planului de dezvoltare a afacerii.....	47
23.	Factori de risc .....	48
24.	Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii.....	56
25.	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital .....	58
26.	Numele auditorului .....	58
27.	Societatile afiliate si procentul de actiuni detinute.....	59
	<b>ANEXE .....</b>	<b>61</b>
1.	Sinteza rezultatelor financiare consolidate a grupului DN Agrar inainte de preluarea fermei Lacto Agrar S.R.L – Contul de profit si pierdere .....	61
2.	Sinteza pozitiei financiare consolidate a grupului DN Agrar inainte de preluarea fermei Lacto Agrar S.R.L – Bilantul .....	61
3.	Bugetul pentru perioada 2021-2025 – inainte de preluarea fermei Lacto Agrar .....	62
4.	Bugetul pentru perioada 2021-2025 – dupa preluarea fermei Lacto Agrar .....	63

5.	<b>Bilantul consolidat DN Agrar Group</b> .....	64
6.	<b>Contul de profit si pierdere consolidat DN Agrar Group</b> .....	65
7.	<b>DN Agrar Group SA si Lacto Agrar SRL – Bilantul Societatilor Combinate</b> .....	66
8.	<b>DN Agrar Group SA si Lacto Agrar SRL – Contul de Profit si Pierdere al Societatilor Combinate</b> .....	67



## NOTA CATRE INVESTITORI

*Dupa realizarea tuturor verificarilor, Emitentul confirma ca Documentul de Presentare cuprinde toate informatiile semnificative privind Emitentul (inclusiv informatiile care, conform particularitatilor specifice Emitentului si actiunilor emise de acesta, sunt necesare pentru a permite investitorilor sa realizeze o evaluare a situatiei financiare, a profiturilor si pierderilor si a perspectivelor Emitentului) si ca informatiile cuprinse sau incluse in Documentul de Presentare sunt adevarate si corecte sub toate aspectele semnificative si nu induc in eroare, ca opiniile si intentiile exprimate in Documentul de Presentare sunt declarate in mod onest si ca nu exista alte fapte a caror omisiune ar face ca prezentul Document sau oricare dintre aceste informatii sau exprimarea unor astfel de opinii sau intentii sa induca in eroare.*

*Documentul de Presentare nu reprezinta un prospect in sensul prevederilor Regulamentului (UE) 2017/2019 sau al legii privind emitentii si operatiunile de piata, iar informatia cuprinsa in cadrul prezentului Document poate fi supusa completarilor si modificarilor, fara o notificare prealabila.*

*Nimic din continutul prezentului Document nu reprezinta si nu face parte din nicio oferta sau recomandare de a cumpara sau a subscrie valorile mobiliare la care se face referire in cadrul acestuia.*



agr-ar

## **1. Persoane responsabile**

Informatiile prezentate in acest Memorandum, referitoare la „Societate” sau „Emitent” au fost furnizate de catre DN AGRAR GROUP S.A., persoana juridica romana organizata sub forma unei societati pe actiuni. Ea isi desfasoara activitatea in conformitate cu legislatia romana in vigoare si cu prevederile Actului Constitutiv. Sediul social este in Alba Iulia, Piata Iuliu Maniu, nr.1, bloc 31DE, judetul Alba, avand codul unic de inregistrare 24020501, numar de ordine la Registrul Comertului J01/730/2008.

SSIF BRK Financial Group SA, persoana juridica romana, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de Inregistrare 6738423, cu sediul in Cluj-Napoca, str. Motilor, nr. 119, reprezentata legal de dl. Razvan RAT, Director General Adjunct, are calitatea de Consultant Autorizat.

Verificand informatiile, DN AGRAR GROUP SA, reprezentata legal de Jan Gijbertus de Boer, accepta responsabilitatea pentru continutul Memorandumului si declara ca, dupa luarea tuturor masurilor in acest sens, informatiile furnizate despre Emitent sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

De asemenea, SSIF BRK Financial Group SA, reprezentata legal de dl. Razvan RAT, Director General Adjunct, accepta responsabilitatea pentru continutul Documentului de Presentare si declara ca, dupa luarea tuturor masurilor in acest sens, informatiile furnizate despre Emitent sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

## **2. Nume emitent**

Denumire emitent: **DN AGRAR GROUP S.A.**

## **3. Domeniu de activitate principal – cod CAEN**

702 - Activitati de consultanta in management

7022 - Activitati de consultanta pentru afaceri si management

## **4. Cod fiscal/CUI**

Cod Unic de Inregistrare: 24020501.

## **5. Numar inregistrare la Registrul Comertului**

Numar de inregistrare la Registrul Comertului: J01/730/2008.

## **6. Adresa**

DN AGRAR GROUP SA este o persoana juridica romana avand sediul social este in Alba Iulia, Piata Iuliu Maniu, nr.1, bloc 31DE, judetul Alba.

## **7. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii de internet**

Telefon: 0258/818114, 0258/818115

Fax: 0258/818119

E-mail: OFFICE@DN-AGRAR.EU

Pagina de internet: <https://dn-agrar.eu/en/>

## **8. Codul LEI, ISIN, FISN, simbol de decontare/tranzactionare**

Cod LEI: 787200J0JCHGT42L7917

Cod ISIN – RO87WII43RS1

CFI – ESVUFR

Cod FISN – DN AGRAR/REGSHS RON0.2

Simbol de decontare/tranzactionare - DN

## **9. Numele persoanei de legatura cu BVB**

Gabriel TICO, Director Economic DN Agrar Group SA, [gabriel.tico@dn-agrar.eu](mailto:gabriel.tico@dn-agrar.eu)

Peter de Boer, Strategic Corporate Financial Manager DN Agrar Group SA, [peter.deboer@dn-agrar.eu](mailto:peter.deboer@dn-agrar.eu)

## **10. Scurt istoric al societatii si descrierea activitatii**

DN AGRAR GROUP SA a luat fiinta, in Romania, in anul 2008, odata cu deschiderea primelor societati comerciale care aveau sa fie membre ale grupului si anume DN Agrar Group SRL si DN Agrar Cut SRL. Societatea si-a inceput activitatea prin arendarea de teren agricol in zona centrala a Transilvaniei in judetele Alba si Sibiu. DN AGRAR GROUP SA nu este inregistrat ca si grup la ORC.

Ulterior au fost infiintate urmatoarele firme: DN Agrar Trading SRL, DN Agrar Service SRL, DN Agrar Prodlact SRL, DN Farm Concept SRL, DN Agrar Straja SRL, DN Agrar Bio SRL, DN Agrar Greenfield SRL, DN Agrar Logistics SRL, Lacto Agrar SRL si Pensiunea Casa Buna SRL.

In totalitatea lui grupul de firme activeaza in domenii precum zootehnie si anume cresterea bovinelor de lapte, productie agricola vegetala, prestari servicii in agricultura, logistica, transport si turism.

In domeniul cultivarii cerealelor, firmele din grupul DN Agrar cultiva 1.599,33 hectare, din care se lucreaza in prezent aproximativ 1.070 hectare localizate

pe raza judetului Alba, si obiectivul este sa ajunga la o suprafata lucrata de 10.000 de hectare prin achizitia altor ferme cu productie agricola vegetala. Terenul detinut in proprietate este in suprafata de 197,49 hectare, iar prin contracte de arenda in suprafata de 1.401,84 hectare. Culturile infiintate in prezent sunt triticale de toamna (54,56 ha), porumb (559,73 ha), cultura de lucerna (454,99 ha) si sunt folosite atat pentru hranirea animalelor proprii cat si pentru plata arendeii (acelor arendatori care opteaza pentru cereale). Restul cerealelor sunt vandute marilor traderi de cereale din Romania. Ferma cumparata de catre DN Agrar Group din fondurile banesti atrase in urma derularii unui plasament privat de vanzare a 13.631.408 actiuni nou emise (la pretul de 1,81 lei/actiune) in cadrul unei operatiuni de majorare a capitalului social desfasurate in iulie 2021, Lacto Agrar S.R.L. detine 1.749 hectare din care se lucreaza in prezent o suprafata de 1.445 hectare. Terenul agricol detinut de ferma este de 102,16 hectare in proprietate si 1.646,89 hectare prin contracte de arenda. Culturile infiintate in prezent sunt de triticale de toamna (310,39 ha), porumb (894,17 ha), cultura de lucerna (220,64 ha) si pasune (20 ha).

Societatea DN Agrar este constienta de schimbarile climatice si sustine o agricultura integrata. DN Agrar foloseste dejectiile animale lichide si solide rezultate din fermele de crestere a bovinelor ca si fertilizator organic pentru culturile agricole infiintate. Solul imbunatatit asigura o calitate sporita a cerealelor si plantelor cultivate, plante pe care le folosim in hrana animalelor. Solul fertil si animalele sanatoase contribuie la obiectivul acesteia de a deveni o companie cu circuit agricol integrat. DN Agrar ajusteaza cu atentie numarul animalelor la numarul de hectare de pamant, acest lucru contribuind si la circuitul agricol integrat. Se acorda o mare importanta biodiversitatii. Cu fiecare investitie si decizie, se are in vedere efectul asupra biodiversitatii. Scopul este de a permite consumatorilor romani sa se bucure de lapte romanesc de cea mai buna calitate. Semintele si furajele animalelor folosite nu sunt modificate genetic. Societatea are in vedere realizarea unui proiect de valorificare a dejectiilor animale printr-o statie de procesare a compostului.

DN Agrar dispune de cele mai moderne echipamente si tehnologii, fiind gestionat si structurat la acelasi nivel cu fermele din Olanda si Germania, avand un personal bine calificat, cu un numar mediu de 116 de agajati la nivel de grup, la momentul elaborarii Documentului de Prezentare.

DN Agrar Group SA este format din 11 societati, la care se va adauga ferma Lacto Agrar SRL, care a fost preluata cu fonduri obtinute din Plasamentul Privat din iulie 2021, aprobata de catre Consiliul Concurentei prin decizia nr. 96 din 14.12.2021. Sediul central DN Agrar se afla in Alba Iulia, unde se afla si urmatoarele departamente: management general, finante, contabilitate, juridic, consultanta in management, inginerie, resurse umane, IT si topografie.



## **Firmele membre ale grupului**

DN AGRAR GROUP S.A. (Emitentul), RO 24020501, J01/730/2008, capital social integral varsat 10.606.281,6 RON, cu sediul social in Alba Iulia, p-ta Luliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE. Are ca obiect de activitate "Activitati de consultanta pentru afaceri si management (COD CAEN 7022)".

Cu un numar de 24 de angajati cu studii superioare, aceasta societate asigura servicii de consultanta in afaceri si servicii de administrare si gestionare a activitatii precum servicii financiare si de contabilitate, servicii juridice, servicii de IT, servicii de topografie si topometrie si servicii pentru gestionarea resurselor umane.

Ferma situata in Comuna Romos, sat Vaidei , nr. 390, judetul Hunedoara, care a fost preluata cu fondurile atrase obtinute din Plasamentul Privat din iulie 2021 este LACTO AGRAR S.R.L., RO27773270, J01/683/2010, capital social integral varsat 4.460.200 lei, cu sediul social in Alba Iulia, P-ta Luliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, are ca obiect de activitate "Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)". Capitalul social a fost detinut integral de catre un fond de investitii din Olanda, Eurolapte B.V.. Intre DN Agrar Group S.A. si Eurolapte B.V. a fost semnat un acord de preluare a 100% din actiunile Lacto Agrar detinute de Eurolapte B.V. (3.780.000 EUR) si rambursarea imprumutului asociat, de 506.375 EUR. Preluarea fermei Lacto Agrar a fost aprobata de catre pentru Consiliul Concurentei prin decizia nr. 96 din 14.12.2021. La sfarsitul lunii decembrie 2021, aceasta tranzactie a fost inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului, iar in prezent DN Agrar Group detine integral capitalul social al fermei Lacto Agrar. Ferma Lacto Agrar SRL detine in prezent un efectiv de 3.669 animale, din care 1.921 sunt bovine cu lapte, iar diferenta de 1.748 de capete sunt bovine cu varsta pana la 2 ani.

Aceasta este o ferma dotata cu echipamente la standarde europene, activitatea fiind gestionata de un numar de 46 de angajati care lucreaza cu echipamente tehnologice moderne si sisteme de monitorizare de ultima generatie a efectivului de animale, precum si o sala de muls rotativa cu 72 de posturi pentru muls, unde se pot mulge concomitent 350 bovine/h.

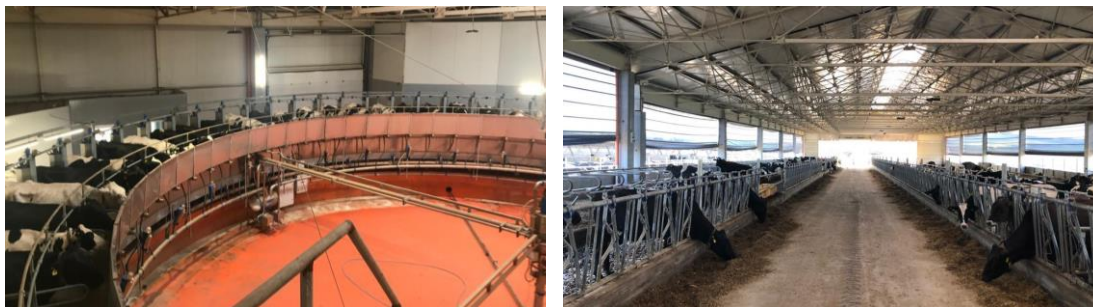




DN AGRAR CUT SRL, RO 23962357, J01/680/2008, capital social integral varsat 200 RON, cu sediul social in Alba Iulia, p-ta Luliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, cu punct de lucru in Sat Ohaba, Str. Principala, Nr. 486 A, Com. Ohaba, jud. Alba si in Sat Cut, Com. Cut, teren in extravilanul comunei Cut, parcela 5/1/343/2, jud. Alba. Are ca obiect de activitate "Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)".



Aceasta ferma a fost inaugurata in luna Martie 2020, fiind dotata cu echipamente tehnologice la standarde europene, avand un efectiv de 1.421 de capete, bovine de lapte. Activitatea este gestionata de un numar de 33 de angajati care lucreaza cu echipamente tehnologice moderne si sisteme de monitorizare de ultima generatie a efectivului de animale precum si o sala de muls rotativa cu 60 de posturi pentru muls unde se pot mulge concomitent 300 bovine/ora.



DN AGRAR PRODLACT SRL, RO 28573512, J01/436/2011, capital social integral varsat 300 RON, cu sediul social in Alba Iulia, str. P-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba, cu puncte de lucru in Sat Pianu de Jos, Nr. 1 H, Com. Pianu, Jud. Alba si in Sat Apoldu de Jos, Com. Apoldu de Jos, Parcela 3059/105, jud. Sibiu. Are ca obiect de activitate "Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)", etc.

Societatea detine in prezent un efectiv de 1.566 tineret bovine care vor fi folosite pentru inlocuirea septelului pentru fermele existente cat si cresterea



capacitatii de productie a efectivului de bovine de lapte pentru viitor.

DN FARM CONCEPT SRL, RO 28573520, J01/437/2011, capital social integral varsat 300 RON, cu sediul social in Alba Iulia, str. P-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba. Are ca obiect de activitate "Comertul cu ridicata al masinilor agricole, echipamentelor si furniturilor (COD CAEN 4661), etc.

Aceasta societate ofera consultanta si suport in managementul si organizarea tehnologica a fermelor de bovine pentru productia de lapte. DN Farm Concept SRL este reprezentantul unic al dealerului international Dairy Master in Romania pentru echipamente tehnologice destinate fermelor zootehnice. Incepand cu luna noiembrie 2021 compania este in proces de dizolvare, fiind depusa si inregistrata la Registrul Comertului hotararea AGA de dizolvare. Activitatea companiei a fost preluata de catre compania DN Agrar Trading SRL.



DN AGRAR BIO SRL, RO 29930184, J01/214/2012, capital social integral varsat 2000 RON, cu sediul social in Alba Iulia, str. P-ta Iuliu Maniu, nr. 1, Bl. 31 DE, jud. Alba, cu punct de lucru in Sat Apoldu de Sus, Oras Miercurea Sibiului, Lunca, Parcela 1759/4, jud. Sibiu. Are ca obiect de activitate “Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)”, etc.

Societatea se ocupa cu cresterea tineretului de bovine care vor fi folosite pentru inlocuirea septelului pentru fermele existente cat si cresterea capacitatii de productie a efectivului de bovine de lapte pentru viitor.

DN AGRAR TRADING SRL, RO 25783323, J01/499/2009, capital social integral varsat 600 RON, cu sediul in Alba Iulia, p-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba. Are ca obiect de activitate “Comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat (COD CAEN 4621)”.

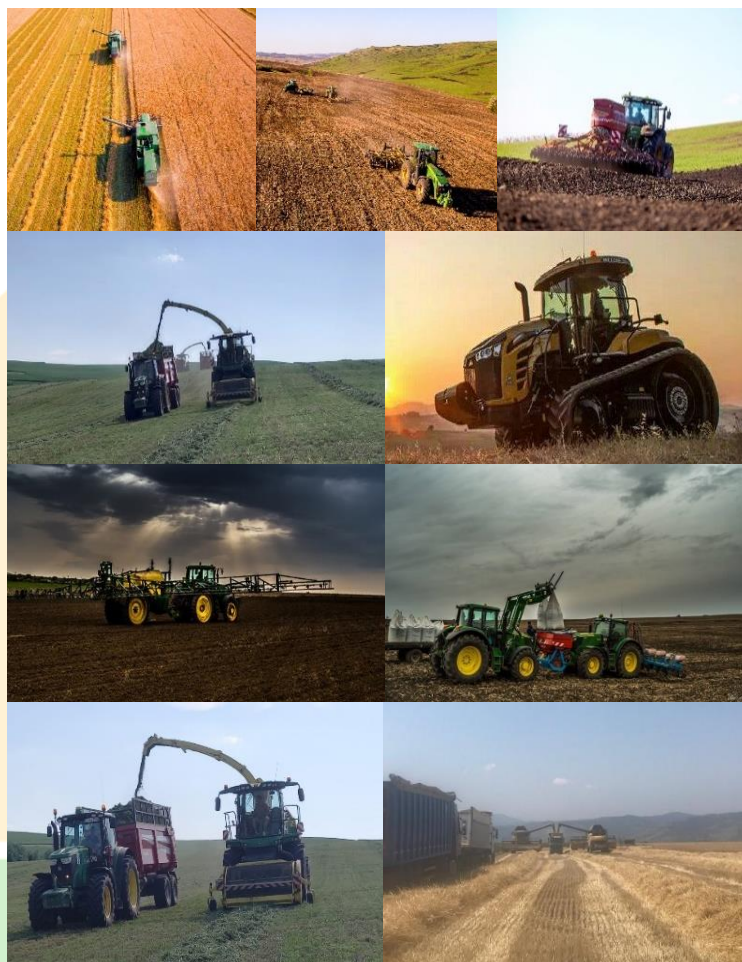


Aceasta societate ofera suport in valorificarea productiei agricole pentru firmele din grup si negocierea contractelor de vanzare-cumparare.

DN AGRAR SERVICE SRL, RO 25294858, J01/220/2009, capital social integral varsat 300 RON, cu sediul in Alba Iulia, p-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba, cu puncte de lucru in Sat Vaidei, nr. 390, Com. Romos, jud. Hunedoara si in Sat Ohaba, str. Principala, Nr. 486 A, Com. Ohaba, jud. Alba. Are ca obiect de activitate “Activitati dupa recoltare (COD CAEN 0163)”, “Repararea masinilor (COD CAEN 3312)”, etc.

Cu un numar de 40 de angajati aceasta societate asigura efectuarea serviciilor agricole de calitate pentru infiintarea culturilor pentru firmele din grup, precum si din afara grupului, pe o suprafata agricola de aproximativ 8.000 hectare. Detin in prezent un parc de utilaje la standarde europene care contine in prezent 28 de tractoare performante, 152 de utilaje folosite in lucrarile agricole, 25 de remorci agricole pentru transportul recoltelor precum si 13 autocamioane cu semiremorci de 24 tone pentru transportul rutier al recoltelor in vederea depozitarii sau valorificarii acestora. Tot parcul de utilaje si autovehicule este monitorizat cu sisteme performante de agro-monitoring GPS iar datele sunt centralizate si analizate in cadrul unor programe software personalizate pentru activitati agricole.

Societatea DN Agrar Service SRL detine un siloz de stocare cereale cu echipamente la standarde europene inaugurat in anul 2018 care are o capacitate de 10.000 de tone fiind format din 10 celule verticale cu o capacitate de 1.000 de tone/celula oferind servicii de receptie, analiza, cantarire, depozitare, conditionare si uscare cereale pentru firmele din cadrul grupului.



DN AGRAR LOGISTICS SRL, RO 29591878, J01/54/2012, capital social integral varsat 400 RON, cu sediul in Alba Iulia, str. P-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba. Are ca obiect de activitate "Transporturi rutiere de marfuri (COD CAEN 4941), etc.

Societatea ofera servicii de logistica si transport marfa in principal cereale si lapte de vaca cu autovehicule specializate atat pe teritoriul national cat si la nivel european. Gestionarea mijloacelor de transport se face prin sisteme performante de monitorizare GPS in timp real al flotei de catre coordonatorii de transport.



DN AGRAR GREENFIELD SRL, RO 35936114, J01/363/2016, cu capital social integral varsat 200 RON, cu sediul in Alba Iulia, str. Piata Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba, cu punct de lucru in sat Calnic, Com. Calnic, Parcela 1026/37, jud. Alba. Are ca obiect de activitate “Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)”, etc.

Societatea se ocupa cu cresterea tineretului de bovine care vor fi folosite pentru inlocuirea septelului pentru fermele existente cat si cresterea capacitatii de productie a efectivului de bovine de lapte pentru viitor.

PENSIUNEA CASA BUNA SRL, RO 39144290, J01/326/2018, cu capital social integral varsat 3.601.000 RON, cu sediul in Alba Iulia, str. Piata Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, jud. Alba, cu punct de lucru in sat Garbova, sat Reciu, zona Albele jud. Alba. Are ca obiect de activitate “Alte servicii de cazare” (COD CAEN 5590)”.



Societatea administreaza o unitate de cazare cu 14 camere duble, restaurant cu specific traditional transilvanean, o sala de sedinte si spatii de recreere ideale pentru team-building si alte evenimente de socializare.

DN AGRAR STRAJA S.R.L, RO 29591860, J01/53/2012, capital social integral varsat 400 RON, cu sediul social in Alba Iulia, str. P-ta Iuliu Maniu, nr. 1, Bl. 31



DE, jud. Alba. Are ca obiect de activitate “Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)”, etc.

Societatea detine un proiect cu toate autorizatiile de constructie necesare pentru infiintarea unei ferme moderne cu o capacitate de 1.250 de capete bovine pentru productia de lapte care va fi extinsa pana la 4.000 de capete bovine de lapte si va fi dotata cu echipamente tehnologice de ultima generatie la standarde europene.



LACTO AGRAR S.R.L., RO27773270, J01/683/2010, capital social integral varsat 4.460.200 lei, cu sediul social in Alba Iulia, p-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, are ca obiect de activitate “Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)”.

Lacto Agrar S.R.L. detine 1.749 hectare pe raza localitatilor Cugir, Geoagiu si Romos, din care se lucreaza in prezent o suprafata de 1.445 hectare. Terenul agricol detinut de ferma este de 102,16 hectare in proprietate si 1.646,89 hectare prin contracte de arenda. Culturile infiintate in prezent sunt de triticale de toamna (310,39 ha), porumb (894,17 ha), cultura de lucerna (220,64 ha) si pasune (20 ha). Ferma detine 1.921 bovine cu lapte, cu varsta peste doi ani si 1.748 bovine cu varsta pana la doi ani.

**Clima zonei** judelului Alba favorizeaza culturile agricole, aceasta fiind temperat – continentală cu precipitatii mai ridicate în lunile mai – iulie. În graficul de mai jos este prezentată evoluția precipitațiilor din zona în care compania își desfășoară activitatea, informațiile fiind colectate de la stația meteo locală a companiei.



## 11. Numarul de bovine

Bovinele sunt împartite în cadrul grupului în funcție de vârstă pe care acestea o au, iar doar cele cu vârstă de peste 2 ani sunt considerate bovine de lapte. Astfel, DN Agrar Bio și DN Agrar Prodlact detin un număr de 1.585 de bovine cu vârstă de până la 2 ani, la care se adaugă 1.748 bovine de la ferma Lacto Agrar, la finalul lunii iulie 2021. În ianuarie 2021 DN Agrar Prodlact detinea un număr de 1.316 bovine cu vârstă până la 2 ani, iar în iulie 2021 numărul acestora a ajuns la 1.566. În situațiile financiare sunt încadrate la categoria stocuri.

În ceea ce privește DN Agrar Cut, la 31 iulie 2021, compania detine un număr de 1.421 bovine cu vârstă de peste 2 ani, acestea fiind bovine care produc lapte. La acestea se adaugă 1.921 bovine cu lapte de la ferma Lacto Agrar. În situațiile financiare sunt încadrate la categoria mijloace fixe.

### Cu vârstă până la 2 ani (BUC)

<b>DN Agrar Bio</b>	19
<b>DN Agrar Prodlact</b>	1.566
<b>Lacto Agrar</b>	1.748

### Cu vârstă peste 2 ani (BUC)

<b>DN Agrar Cut</b>	1.421
<b>Lacto Agrar</b>	1.921



## 12. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Noua structura a actionariatului in urma plasamentului privat, precum si noul capital social au fost inscrise la Oficiul Registrului Comertului Alba prin Certificatul de Inregistrare Mentiiuni (CIM) cu numarul 30558 din 10/08/2021.

La data de intocmirii Memorandumului capitalul social subscris si varsat integral al Societatii este in suma de 10.606.281,6 lei divizat in 53.031.408 actiuni nonnominative, dematerializate, integral platite si liber transferabile cu o valoare nominala de 0,2 lei fiecare.

Structura sintetica consolidata a actionarilor DN Agrar Group S.A. la data prezentului document este prezentata in tabelul urmator.

Actionari	Total actiuni detinute	
	(Numar)	(%)
A.M. ADVIES B.V.	39.291.200	74,0904
DN AGRAR CUT SRL	108.800	0,2052
Actionari persoane fizice si juridice (117)	13.631.408	25,7044
<b>Total</b>	<b>53.031.408</b>	<b>100%</b>

Actionarul majoritar al DN Agrar Group SA este AM Advies BV, detinuta 100% de catre Beheermaatschappij De Boer Koekange B.V., societate a carui beneficiar real este domnul Jan Gijsbertus de Boer. Acesta detine prin AM Advies BV direct sau indirect participatii minoritare in capitalul altor ferme agricole din Romania precum DN Agrar Apold (11,7%), DN Agrar Holding (11,7%), DN Agrar Calnic (11,7%), Prodag Garbova (11,7%), DN Agrar Berghin (25%) si DN Agrar Mihalt (25%). Aceste companii sunt gestionate de catre Jan Gijsbertus de Boer, prin AM Advies BV, si dezvoltate prin investitii a unor persoane fizice si juridice din Olanda.

Structura actionariatului Emitentului, la data elaborarii prezentului Memorandum, este compusa din A.M. Advies B.V. cu un procent de 74,0904%, DN Agrar Cut SRL cu un procent de 0,2052% si 117 actionari persoane fizice si juridice cu un procent de 25,7044%.

Valoarea capitalizarii anticipate rezultata este de 95.986.848,48 lei, formata din numarul total de actiuni disponibile 53.031.408 la o valoare nominala de 0,2 lei/actiune, plus o prima de emisiune de 1,61 lei/actiune.

### 13. Conducerea societatii

Societatea este administrata de catre un Consiliu de Administratie format din 5 membri alesi de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru un mandat de 4 ani. Jan Gijsbertus de Boer, Marijke Geerts de Boer si Hilbertus Peter de Boer au fost alesi in cadrul AGOA din data de 01.07.2021, iar Serban Gheorghe-Sorin si Bintintan Cristian Dan au fost alesi in cadrul AGOA din data de 10.11.2021 pentru un mandat egal cu perioada mandatului celorlalti administratori alesi anterior, respectiv pana la data de 01.07.2025 Astfel, Consiliul de Administratie este format din:

- Jan Gijsbertus de Boer – in calitate de Presedinte
- Marijke Geerts de Boer – in calitate de Membru
- Hilbertus Peter de Boer – in calitate de Membru
- Serban Gheorghe-Sorin – in calitate de Membru
- Bintintan Cristian Dan – in calitate de Membru



*„Investim pentru  
că vrem să  
rămânem aici, să  
vindem aici, să  
câștigăm  
împreună: DN  
Agrar și România”*

— Jan G. de Boer, CEO

**Jan Gijsbertus de Boer** este Presedintele Consiliului de Administratie si membru fondator al DN Agrar din 2008 pana in prezent. A urmat studiile Institutului Superior de Agricultura din Groningen, Olanda, in perioada 1981-1986. Detine o vasta experienta in domeniul agriculturii, prezentata pe scurt mai jos.

In perioada 2007-2019 a fost manager general si proprietar al Jungviehaufzucht Kahlwinkel GmbH, ferma agricola cu 1.600 de bovine tinere, situata in Kahlwinkel, Germania.

Incepand cu 2006 si pana in prezent este manager general si proprietar al Milchproduktion Boerman-Lossatal GmbH & Co, ferma agricola cu 1.300 de vaci de muls si 600 ha de teren situata in Falkenhain, Germania.

In perioada 2005-2008 a ocupat functia de manager general si proprietar al Milchgut Wendisch Waren GmbH & Co, ferma agricola cu 400 de vaci de muls si 400 ha de teren situata in Wendisch Waren, Germania.

Incepand cu 2004 si pana in prezent este manager general si proprietar al Elki Milchproduktion Reetz GmbH & CO, ferma agricola cu 1.200 de vaci de muls si 500 ha de teren situata in Reetz, Germania.

In perioada 1998-2004 a fost consultant in agricultura al Nutreco, pentru Danemarca, Germania si Tarile de Jos.

In perioada 1986-1998 a fost fermier independent pentru GBR de Boer, ferma agricola din Olanda.

### **Marijke Geerts de Boer**

Doamna Marijke Geerts de Boer are in prezent urmatoarele atributii:

- Director General Beheermaatschappij De Boer B.V.
- Financial Manager ELKI-GROUP Germany
- PR Manager ELKI-Group Germany

### **Hilbertus Peter de Boer**

Domnul Hilbertus Peter de Boer este Strategic Corporate Financial Manager pentru DN Agrar Group SA si are urmatoarele atributii:

- este responsabil de conducerea departamentelor administrative ale grupului de firme DN Agrar
- este responsabil de stabilirea si implementarea strategiilor de resurse umane
- este responsabil de implementarea si stabilirea strategiei de digitalizare a firmelor din cadrul grupului DN Agrar
- este responsabil de implementarea unui sistem ERP si a unui software management pentru terenuri agricole, servicii agricole si culturi agricole.

Ca si experienta profesionala domnul Peter de Boer a detinut functia de consultant de proiect pentru societatea Turnaround Management din Amsterdam, Olanda.

### *Studii:*

Facultatea de Drept si Administrare a Afacerilor din cadrul Universitatii Leiden, Olanda

A absolvit cursul de Evaluare si modelare financiara in cadrul Institutului Financiar CFI Corporate.

Din cadrul echipei DN Agrar fac parte si membrii conducerii executive:

### **Trufas Adina – Manager Ferme Zootehnice**

#### *Studii:*

Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Finante ,  
Asigurari , Banci si Burse de Valori  
Master- Universitatea de Vest Vasile Goldis din Arad – Audit si  
Expertiza Contabila

#### *Alte calificari obtinute:*

Certificate of Attendance 29 th Congres of the World Association for  
Buiatrics *Dublin Ireland*  
Certificate of Achievement – Western dairy Management Conference  
*Reno USA*  
Certificate of Achievement – Alta Dairy Manager School on Cow  
Comfort and Nutrition *Rome Italy*  
Certificate of Achievement – Alta Dairy Manager School on People  
Management – *Manchester England*

#### *Experienta profesionala:*

2006 – secretar Notariat Public Orastie  
2007 – 2011 Director economic Indra Alicom SRL, Promarpo Oil SRL  
2011 – Referent specialitate financiar contabil Lacto Agrar SRL  
2014 – Sef Complex zootehnic Lacto Agrar  
2015 – prezent Manager Ferme Zootehnice DN AGRAR

### **Rusu Mircea Marian - Director Tehnic**

#### *Studii:*

Universitatea “1 DECEMBRIE 1918 “ din Alba Iulia Facultatea de Stiinte,  
domeniul Geodezie, specializarea Cadastru.  
Autorizare profesionala pentru realizarea lucrarilor de geodezie si  
cadastru, categoria B incepand cu anul 2012.

#### *Experienta profesionala:*

Noiembrie 2009 angajat la DN AGRAR GROUP in functia de Inginer  
Topograf.  
Februarie 2011 - pana in prezent Director Tehnic in cadrul DN Agrar  
Group SA.

### **Tico Gabriel Stefan - Director Economic**

#### *Studii:*

Universitatea “1 DECEMBRIE 1918“ din Alba Iulia, Facultatea de Stiinte  
Economice–Specializarea Finante Banci.  
Autorizare profesionala ca si Expert Contabil, membru al Corpului  
Expertilor Contabili si a Contabililor Autorizati din Romania, obtinuta in  
anul 2011.

Master in Administratie Publica Europeana din cadrul Universitatii Lucian Blaga din Sibiu, absolvit in anul 2018.

*Experienta profesionala:*

2006-2008 – contabil la o societate specializata in prelucrarea metalelor feroase si neferoase.

August 2008 – pana in prezent Director Economic in cadrul DN AGRAR GROUP SA.

**Mihaela Nicula – Contabil Sef**

*Studii:*

Universitatea Babes-Bolyai Cluj Napoca - Facultatea de Stiinte Economice – Sectia Contabilitate si informatica de gestiune.

Master: Audit in cadrul Universitatii Babes Bolyai Cluj Napoca.

Autorizare profesionala ca si Expert Contabil, membru al Corpului Expertilor Contabili si a Contabililor Autorizati din Romania, obtinuta in anul 2010.

*Experienta profesionala:*

2002 - 2007 Economist in cadrul unei societati cu actionariat olandez , societate specializata in prestari servicii materiale textile.

2007 – 2009 Analist credite persoane juridice in cadrul Bancii Alpha Bank.

2011 – pana in prezent Contabil Sef in cadrul DN Agrar Group SA.

**Dan Bogdan Ioan – manager productie vegetala**

*Studii:*

Universitatea de Stiinte Agricole si Medicina Veterinara Cluj-Napoca, Facultatea de Agricultura, sectia Agricultura, expert Inginer Diplomat.

Master cu specialitatea de Agricultura Organica din cadrul Universitatii de Stiinte Agricole si Medicina Veterinara, absolvit in anul 2011.

Alte calificari obtinute:

Autorizat ANF privind utilizarea produselor de protectie a plantelor si a celor clasificate ca nocive (Xn), iritante (Xi)

Gradator autorizat de CNGSC Romania cu drept de libera practica

Autorizat ITCSM Romania pentru productie, comercializare si conditionare a cerealelor, plantelor oleaginoase si textile, leguminoase si plante furajere

*Experienta profesionala:*

2011 – 2012 Agent vanzari dealer CLAAS la SC Agrocomert Romania

2012 – 2017 Sef de ferma la SC DN Agrar Berghin SRL

2017 – prezent Manager productie vegetala la DN Agrar Group

**Serban Gheorghe-Sorin**

### *Studii*

In anul 1995 a absolvit Universitatea Tehnica din Cluj-Napoca, unde a obtinut calificarea de la Inginer.

In 1997 a obtinut calificarea de Agent Servicii Investitii Financiare.

### *Experienta profesionala:*

Si-a inceput activitatea profesionala in anul 1995 ca si Agent de vanzari, urmand apoi sa ocupe functii precum: Manger Marketing, Broker Servicii Financiare, Agent de asigurari, Unit Manager in cadrul unei importante banci, iar din anul 2008 ocupa functia de Manager Executiv in cadrul Business Broker de Asigurare SRL.

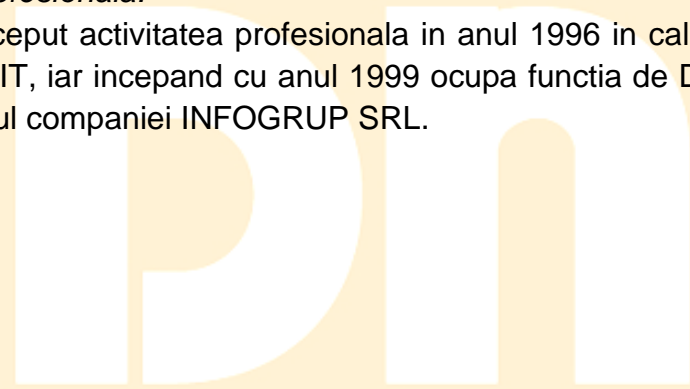
### **Bintintan Cristian Dan**

#### *Studii*

In anul 1996 a absolvit Univeristatea Tehnica din Cluj-Napoca, Fcaultatea de Automatica si Calculatoare.

#### *Experienta profesionala:*

Si-a inceput activitatea profesionala in anul 1996 in calitate de Inginer sistem IT, iar incepand cu anul 1999 ocupa functia de Director Exetuiv in cadrul companiei INFOGRUP SRL.





In tabelul de mai jos este prezentat grupul DN Agrar Group SA si structura actionariatului la nivel de grup.

**Tabel 1. GRUPUL DE FIRME „DN AGRAR”**

<b>DENUMIRE SOCIETATE</b>	<b>ADMINISTRATOR</b>	<b>ACTIONARIAT la data de 15/12/2021</b>	<b>DOMENIU PRINCIPAL DE ACTIVITATE</b>
<b>DN AGRAR GROUP S.R.L.</b>	Consiliul de Administratie	A.M. Advies B.V. 74,0904% DN Agrar Cut SRL 0,2052% Actionari persoane fizice si juridice 25,7044%.	<b>7022</b> - Activitati de consultanta pentru afaceri si management
<b>DN AGRAR Trading S.R.L.</b>	DN Agrar Group SA	DN Agrar Cut SRL 100%	<b>4621</b> - Comert cu ridicata a cerealelor , seminte, furaje si tutun neprelucrat
<b>DN AGRAR CUT S.R.L.</b>	Jan G. de Boer	DN Agrar Group SA 95% A.M. Advies B.V. 5%	<b>0141</b> - Cresterea bovinelor de lapte
<b>DN FARM CONCEPT S.R.L.</b>	Jan G. de Boer	DN Agrar Cut SRL 3,33% DN Agrar Group SA 96,67%	<b>4661</b> - Comert cu ridicata al masinilor agricole, echipamente lor si furniturilor
<b>DN AGRAR BIO S.R.L.</b>	Jan G. de Boer	DN Agrar Group SA 96.66 %% DN Agrar Cut 3.34%	<b>0141</b> - Cresterea bovinelor de lapte
<b>DN AGRAR LOGISTICS S.R.L.</b>	DN Agrar Group SA	DN Agrar Cut S.R.L. 5% DN Agrar Group SA 95%	<b>4941</b> - Transporturi rutiere de marfuri
<b>DN AGRAR PRODLACT S.R.L.</b>	DN Agrar Group SA	DN Agrar Group SA 96.67%% DN Agrar Cut 3.33%	<b>0141</b> - Cresterea bovinelor de lapte



<b>DN AGRAR SERVICE S.R.L.</b>	DN Agrar Group SA	DN Agrar Group SA 96.67%% DN Agrar Cut 3.33%	<b>0163</b> - Activitati dupa recoltare
<b>DN AGRAR STRAJA S.R.L.</b>	Jan G. de Boer	DN Agrar Group SA 100%	<b>0141</b> - Cresterea bovinelor de lapte
<b>DN AGRAR Greenfield S.R.L.</b>	DN Agrar Group SA	DN Agrar Group SA 95% DN Agrar Cut 5%	<b>0111</b> - Cultivarea cerealelor (exclusiv Orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase
<b>PENSIUNEA CASA BUNA SRL</b>	DN Agrar Group SA	DN Agrar Group SA 99.99% DN Agrar Cut 0.01 %	<b>5590</b> - Alte servicii de cazare
<b>LACTO AGRAR SRL</b>	Jan G. de Boer	DN Agrar Group SA 100%	<b>0141</b> - Cresterea bovinelor de lapte

*Sursa: DN Agrar*

#### **14. Detalii cu privire la angajati**

Societatea beneficiaza de angajati bine pregatiti, motivati si cu experienta in toate domeniile de activitate. Totodata, isi doreste sa contribuie la o crestere durabila a ocuparii fortei de munca in Romania, mai exact in Transilvania. De asemenea, contribuie la cresterea si aprofundarea cunostintelor agricole in Romania prin colaborarea cu guvernul, diverse universitati din Romania si din strainatate pentru a pune la dispozitie stagii de pregatire cu diferite subiecte care pot fi urmate in cadrul DN Agrar.

La finalul anului 2020 Grupul DN Agrar este alcatuit dintr-un numar mediu de 116 angajati, in cresterea fata de anul 2019, cand numarul mediu a fost de 90 de angajati. Distributia acestora fiind de aproximativ 50% femei si 50% barbati, cu o varsta medie de 36 de ani. Activitatea fermei care urmeaza sa fie preluata, Lacto Agrar, este gestionata de un numar de 46 de angajati care lucreaza cu echipamente tehnologice moderne si sisteme de monitorizare de ultima generatie a efectivului de animale.

## 15. Cota de piata si principalii competitori

In momentul de fata, raportat la numarul de bovine detinut precum si la cifra de afaceri din 2020, DN AGRAR CUT SRL detine locul 15 in Romania, cu o cota de piata de 1,4% pentru codul CAEN "Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)". Totodata, cota de piata a companiei va creste pe masura ce bovinele cu varsta pana la 2 ani care sunt in acest moment inregistrate la DN Agrar Bio si DN Agrar Prodlact vor implini 2 ani , ceea ce va duce la cresterea capacitatii de productie a laptelui. Societatea DN Agrar are ca obiectiv sa ajunga cel mai mare complex de ferme de bovine pentru productia de lapte din Romania pana la sfarsitul anului 2021 ca urmare a achizitiilor de alte ferme cu acelasi obiect de activitate. La 31 mai 2021 DN Agrar Cut detine un numar de 1.488 vaci de lapte.

Cei mai relevanti competitori din tara pentru grupul DN Agrar in ceea ce priveste cifra de afaceri obtinuta in anul 2020 sunt:



**RisCo.ro**

Raport DN AGRAR CUT SRL - CUI 23962357

### Cota de Piata - Judet si Romania: 141 - Cresterea ...

Judet - Alba				Romania			
			8,5%				1,4%
	CA Firma: 10.683.354			CA Firma: 10.683.354			
	CA Judet: 125.075.014			CA Tara: 770.856.899			
Judet Alba				Romania			
Indicator	Total Sector	Firma	%	Indicator	Total Sector	Firma	%
Cifra de afaceri	125.075.014	10.683.354	9%	Cifra de afaceri	770.856.899	10.683.354	1%
Profit Net	8.603.159	2.044.035	24%	Profit Net	81.510.268	2.044.035	3%
Marja Profitului	6,88%	19,13%	3%	Marja Profitului	10,57%	19,13%	2%
Active Fixe	148.481.739	27.340.435	18%	Active Fixe	1.067.108.649	27.340.435	3%
Active Circulante	61.621.444	6.889.981	11%	Active Circulante	346.834.075	6.889.981	2%
Capitaluri	83.865.810	7.572.304	9%	Capitaluri	540.905.331	7.572.304	1%
Datorii	156.521.715	27.170.068	17%	Datorii	1.108.564.621	27.170.068	2%
Numar Angajati	260	15	6%	Numar Angajati	2.461	15	0,6%
Numar Firme	32			Numar Firme	644		
Cota de Piata - Alba CAEN : 8,5 %				Cota de Piata - Romania CAEN : 1,4 %			

1. Koplax SRL – in 2020 cota de piata a companiei a fost de 2,9%, pe baza codului CAEN "Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 141)" si a cifrei de afaceri obtinuta.
2. Agroserv Mariuta SRL – in 2020 cota de piata a companiei a fost de 2,1%, pe baza codului CAEN "Activitati in ferme mixte (cultura vegetala combinata cu cresterea animalelor – COD CAEN 150)" si a cifrei de afaceri obtinuta.
3. Coremans Zootehnia SRL – in 2020 cota de piata a companiei a fost de 0,9%, pe baza codului CAEN "Activitati in ferme mixte (cultura vegetala

combinata cu cresterea animalelor – COD CAEN 150)” si a cifrei de afaceri obtinuta.

4. Bioterra SRL – in 2020 cota de piata a companiei a fost de 0,9%, pe baza codului CAEN “Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 141)” si a cifrei de afaceri obtinuta.
5. Ariesul Agrolact SRL – detine o cota de piata de 0,7% in 2020 pe baza codului CAEN Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 141)” si a cifrei de afaceri obtinuta.
6. Animal Ferma SRL – detine o cota de piata de 0,8% in 2020 pe baza codului CAEN Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 141)” si a cifrei de afaceri obtinuta.

### Piata si productia laptelui de vaca

In tabelul de mai jos este prezentata evolutia numarului de bovine la nivelul Romaniei in perioada 2015-2019, dar si in anul 2010. In perioada 2017-2019 numarul mediu de bovine a scazut anual cu aproximativ 1,5%. In anul 2019 numarul de bovine a fost de 1.138.818. Daca comparam anul 2019 cu anul 2010 numarul acestora a scazut cu aproximativ 5%. In ceea ce priveste productia de lapte pe o persoana in Romania se poate remarca, de asemenea, ca a avut un trend usor descendent, in anul 2015 productia de lapte inregistrata a fost de 248 de litri pe o persoana, iar in anul 2019 productia de lapte a scazut cu aproximativ 4%, pana la 238 de litri pe locuitor.

	U.M.	Anul 2010	Anul 2015	Anul 2016	Anul 2017	Anul 2018	Anul 2019
Vaci si bivolite	numar total	1.198.089	1.190.758	1.192.543	1.175.163	1.158.008	1.138.818
Productia de lapte	litri pe locuitor	243	248	244	238	240	238

Sursa: INS

In tabelul urmator este prezentat consumul mediu lunar de produse lactate pe o persoana. In ceea ce priveste consumul de lapte se poate remarca o usoara scadere a consumului mediu lunar pe o persoana, in special in perioada 2017-2019. In anul 2019 consumul mediu lunar a fost de 5,52 litri de lapte pe o persoana, iar in 2010 consumul mediu lunar era de 6,19 litri de lapte pe o persoana.

Pe alta parte, consumul mediu lunar de branzeturi si smantana, telemea si branza proaspata de vaca a avut o crestere medie de aproximativ 4% in perioada 2015-2019. In anul 2019 consumul mediu lunar al acestora a fost de 2,28 kg pe o persoana, cu 15% mai mare comparativ cu anul 2015, cand consumul mediu lunar a fost de 1,98 kg pe o persoana. De asemenea, si in cazul consumului mediu lunar pe o persoana de cascaval, unt si alte produse lactate a avut o evolutie pozitiva. Se poate evidentia o crestere generala a consumului de produse lactate in detrimentul unei evolutii descendente a numarului de bovine si a productiei de lapte pe locuitor.

	U.M.	Anul 2010	Anul 2015	Anul 2016	Anul 2017	Anul 2018	Anul 2019
Lapte, total	litri	6,19	5,76	5,81	5,77	5,63	5,52
Branzeturi si smantana	kg	1,30	1,27	1,34	1,46	1,52	1,52
Branza de vaca (telemea)	kg	0,41	0,44	0,44	0,45	0,46	0,45
Branza proaspata de vaca	kg	0,29	0,27	0,29	0,30	0,31	0,31
Alte produse din lapte	kg	0,24	0,18	0,21	0,30	0,31	0,31
Cascaval	kg	0,10	0,11	0,12	0,14	0,14	0,15
Unt	kg	0,05	0,07	0,08	0,08	0,08	0,08

Sursa: INS

In ceea ce priveste cantitatea de lapte de vaca colectat de unitatile procesatoare din Romania, in anul 2020 a fost de 1.134.899 tone. In perioada 2018-2019 a fost in crestere usoara de 1%. Totodata, cantitatea de lapte brut importat a crescut cu 24% in anul 2020, pana la 134.918 tone, de la 108.492 tone in 2019, reflectand o cerere in crestere pe piata laptelui de vaca din Romania, sustinuta de trendul ascendent al consumului de produse lactate.

	U.M.	decembrie 2019	noiembrie 2020	decembrie 2020	anul 2019	anul 2020
Lapte de vaca colectat de unitatile procesatoare	tone	84.644	83.537	85.881	1.122.327	1.134.899
Continutul mediu de grasime	%	3,9	3,9	3,9	3,8	3,8
Continutul mediu de proteine	%	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
Lapte brut importat	tone	11.673	12.278	12.834	108.492	134.918

Sursa: INS

In tabelul urmatoare este prezentata evolutia consumului anual de produse lactate pe locuitor la nivelul Uniunii Europene (UE-28). De asemenea, si in cazul Uniunii Europene (UE-28) se poate observa faptul ca cel mai mult a crescut consumul branzeturilor in perioada 2015-2020, ajungand in anul 2020 la un consum mediu anual de 18,44 kg pe o persoana, in crestere cu 3% fata de consumul mediu din anul 2015, de 17,87 kg pe persoana.

Uniunea Europeana (EU-28)	U.M.	Anul 2015	Anul 2016	Anul 2017	Anul 2018	Anul 2019	Anul 2020
Lapte	kg	66,47	65,86	65,61	65,37	64,90	64,94
Unt	kg	4,23	4,28	4,32	4,31	4,24	4,22
Branza	kg	17,87	17,83	18,18	18,31	18,31	18,44

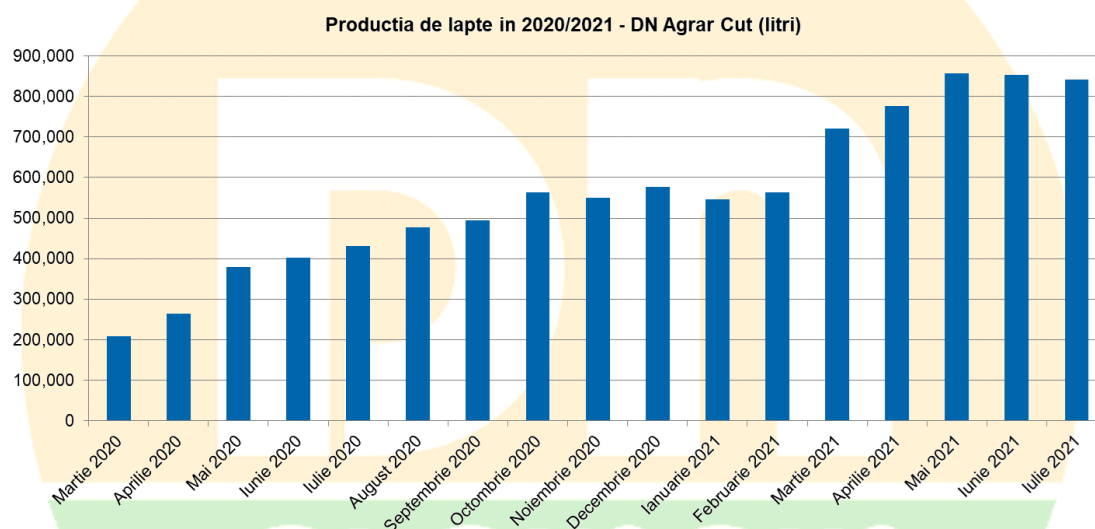
Sursa: clal.it

## Productia de lapte – ferma DN Agrar Cut

La data de 31 iulie 2021 DN Agrar Cut (societate unde sunt inregistrate vacile de lapte) detine un numar de 1.421 vaci de lapte. Capacitate de productie totala ar fi de 1.800 bovine de lapte, compania dispune de o sala de muls rotativa unde se pot mulge concomitent 300 bovine/ora, fiind una dintre cele mai mari din Romania in momentul de fata, acesta reprezentand si un avantaj competitiv semnificativ pentru companie. Rasa de bovine folosita pentru productia de lapte in ferme este Holstein Friesian.

In graficul urmator este prezentata evolutia productiei de lapte. Aceasta a inceput in anul 2020, in luna martie, iar pentru cele 10 luni din 2020, cantitatea de lapte produsa a fost de 4.344.779 litri. Productia de lapte a ajuns in decembrie 2020 la 577.465 litri, reprezentand o crestere de 177% comparativ cu luna martie a aceluiasi an. In anul 2020 productia medie zilnica de lapte a fost de aproximativ 14.200 de litri, iar in 2021 productia medie zilnica din primele sapte luni a crescut la aproximativ 24.300 de litri.

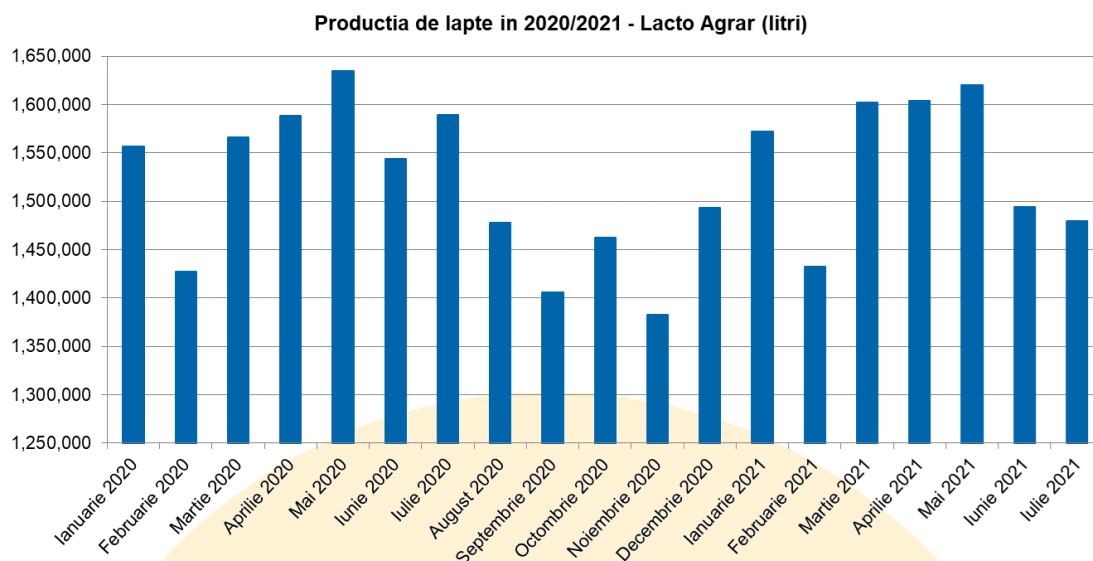
Comparativ cu decembrie 2020, in primele sapte luni din 2021 productia de lapte a crescut in medie cu 6%, pana la 840.710 litri. De la inceputul productiei de lapte, martie 2020, si pana in iulie 2021, aceasta a crescut cu peste 300%. Cantitatea de lapte variaza de la o luna la alta in functie de numarul de zile existente in luna si numarul de bovine.



*Sursa: Datele Societatii*

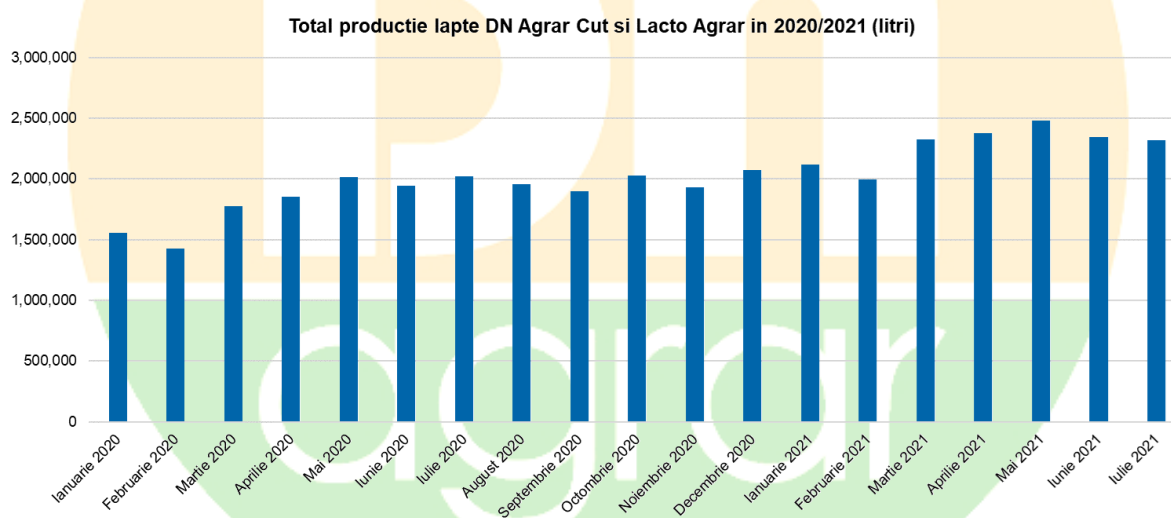
### **Productia de lapte – ferma Lacto Agrar**

Productia medie zilnica de lapte pe parcursul primelor 7 luni din 2021 a fost de aproximativ 51.000 de litri, fiind in crestere comparativ cu productia medie zilnica inregistrata in anul 2020 de 49.527 de litri. Totodata, este de asteptat sa ajunga la o medie de aproximativ 60.000 de litri/zi. In anul 2020 productia medie a fost de 1.510.681 litri pe luna. Cantitatea de lapte variaza de la o luna la alta in functie de numarul de zile existente in luna si numarul de bovine.



*Sursa: Datele Societatii*

In graficul de mai jos este prezentata productia totala de lapte a celor doua ferme, DN Agrar Cut si Lacto Agrar, in perioada 2020 – iulie 2021.



*Sursa: Datele Societatii*

## 16. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Grupul DN Agrar este format din 11 societati. Evolutia cifrei de afaceri in perioada 2018-2020 a societatilor din grup este prezentata in graficul de mai jos. Societatile din grup sunt structurate in opt domenii de activitate, conform codurilor CAEN:

- Activitati de consultanta pentru afaceri si management: DN Agrar Group;

- Cresterea bovinelor de lapte: DN Agrar Cut, DN Agrar Bio, DN Agrar Prodlact, DN Agrar Straja;
- Cultivarea cerealelor (exclusiv Orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase: DN Agrar Greenfield;
- Activitati dupa recoltare: DN Agrar Service;
- Comert cu ridicata a cerealelor, seminte, furaje si tutun neprelucrat: DN Agrar Trading;
- Comert cu ridicata al masinilor agricole, echipamentelor si furniturilor: DN Farm Concept;
- Transporturi rutiere de marfuri: DN Agrar Logistics;
- Alte servicii de cazare: Pensiunea Casa Buna.

La cele 11 societati se adauga si ferma care este preluata in urma derularii plasamentului privat, Lacto Agrar, a carei domeniu de activitate, conform codului CAEN, este „Cresterea bovinelor de lapte”.

DN Agrar Group SA a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 3.367.689 lei in anul 2020, in crestere cu 33% comparativ cu anul 2019, cand a raportat o cifra de afaceri de 2.539.316 lei. In anul 2018 cifra de afaceri raportata a fost de 2.896.563 lei.

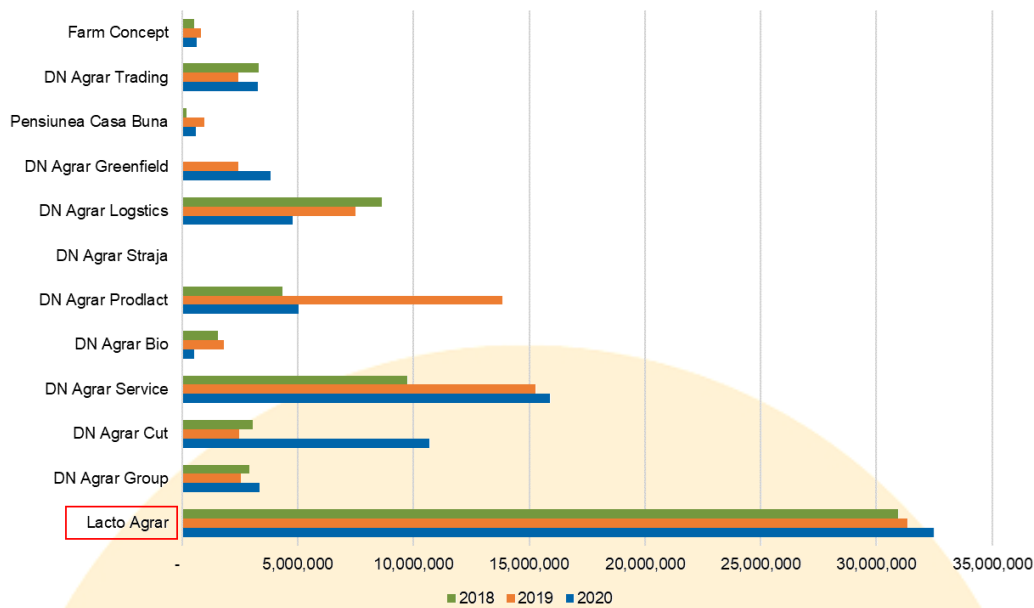
Dintre cele 11 societati, DN Agrar Service a inregistrat cifra de afaceri cea mai ridicata in anii 2020 si 2018. Astfel, in anul 2020 valoarea cifrei de afaceri a fost in valoare de 15.882.374 lei. Societatea asigura efectuarea serviciilor agricole de calitate pentru infiintarea culturilor agricole pentru firmele din grup.

DN Agrar Logistics, a avut o evolutie descendenta a cifrei de afaceri pe parcursul celor trei ani, ajungand in 2020 la 4.786.279 lei, aproape la jumatate din cifra de afaceri inregistrata in 2018 (8.623.450 lei).

Cifra de afaceri a companiei DN Agrar Greenfield, a carei domeniu de activitate este cultivarea cerealelor, plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase a inregistrat o crestere semnificativa, de la 32.373 lei (2018) la 3.839.426 lei (2020).



Evolutia cifrei de afaceri neta, 2018-2020 (RON)



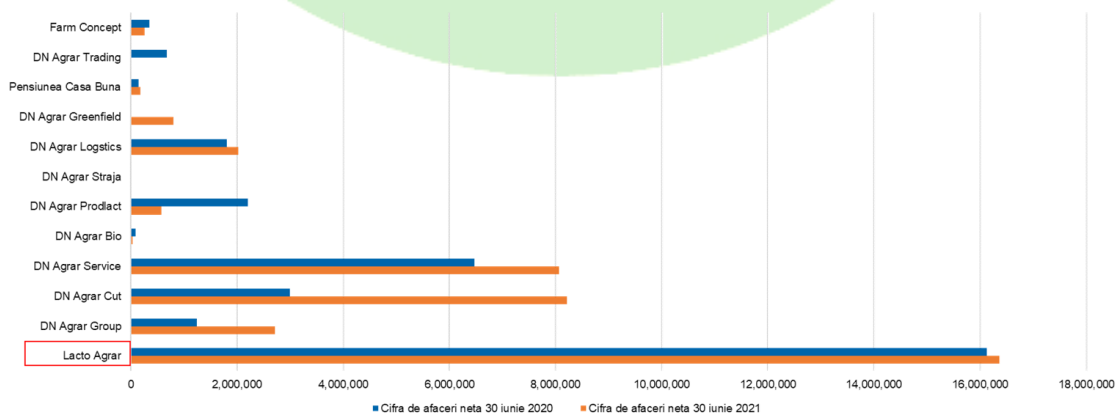
Sursa: Datele Societatii

In prima jumatate a anului 2021 cifra de afaceri, la nivel de grup (fara Lacto Agrar), a inregistrat o crestere semnificativa, pana la valoarea de 18.277.168 lei. DN Agrar Group S.A. a raportat o cifra de afaceri 2.713.524 lei in primul semestru al anului 2021, in crestere cu 118% fata de primul semestru al anului 2020.

Din cele 11 societati, DN Agrar Cut a inregistrat cea mai ridicata cifra de afaceri la 30 iunie 2021, in valoare de 8.209.363 lei. In primele sase luni ale anului 2020, cifra de afaceri pentru DN Agrar Cut a fost mai scazuta deoarece doar in luna martie 2020 a fost inaugurata ferma.

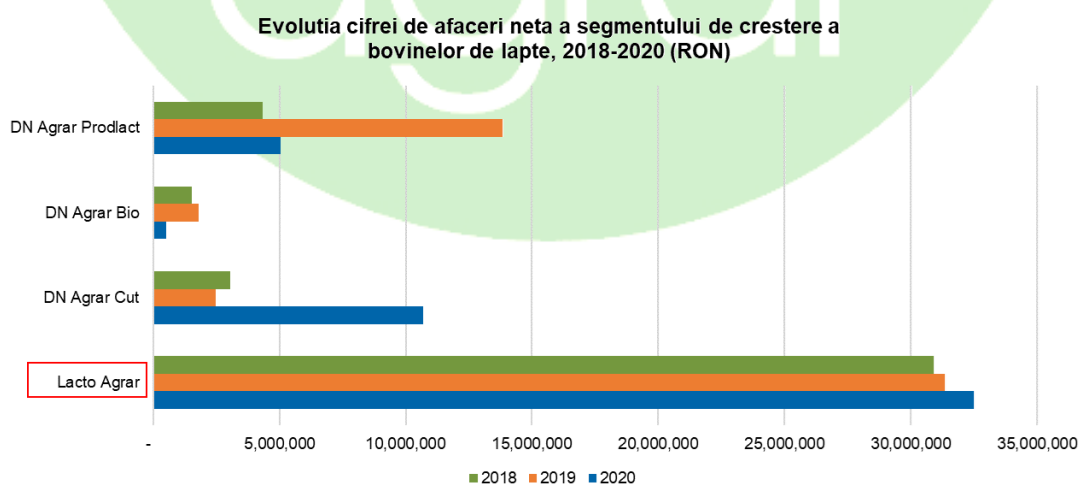
In primele sase luni ale anului 2021, cifra de afaceri a companiei DN Agrar Service a fost de 8.065.638 lei, in crestere cu 25% fata de perioada similara a anului 2020.

Evolutia cifrei de afaceri neta, 30 iunie 2020-2021 (RON)



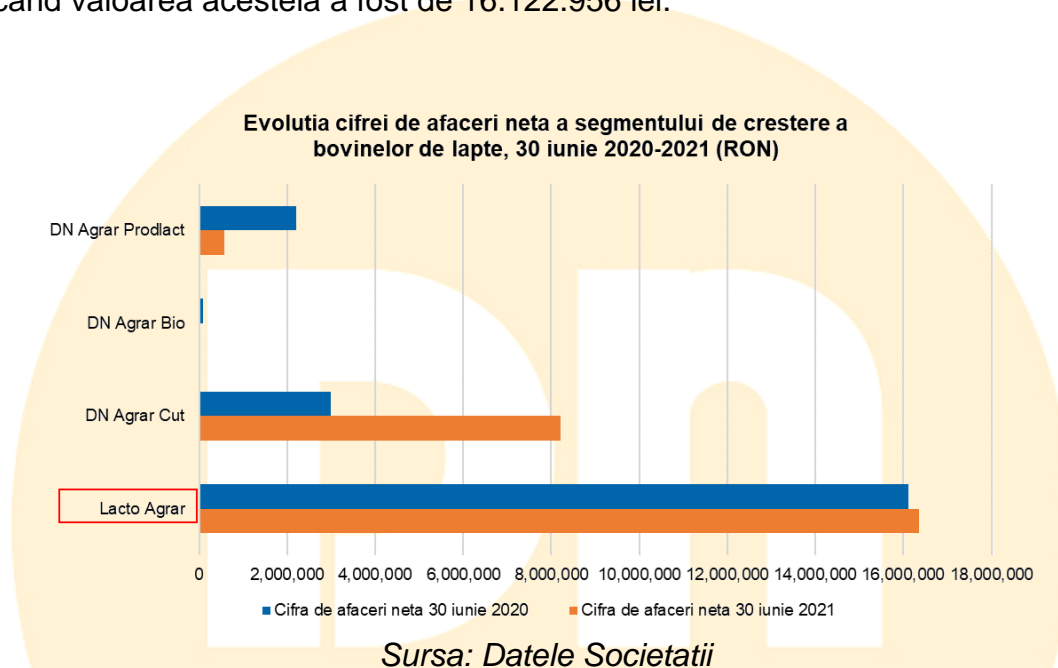
In ceea ce priveste evolutia Cifrei de afaceri a segmentului de crestere al bovinelor de lapte, segment din care fac parte DN Agrar Cut, DN Agrar BIO, DN Agrar Prodlact si DN Agrar Straja, DN Agrar Cut detine bovinele cu lapte de peste doi ani, iar DN Agrar Bio si DN Agrar Prodlact detin bovinele pana la doi ani, care inca nu produc lapte. Cifra de afaceri pentru DN Agrar Straja a fost zero pe parcursul celor trei ani, 2018-2020. Societatea detine un proiect cu toate autorizatiile de constructie necesare pentru infiintarea unei ferme moderne cu o capacitate de 1.250 de capete bovine pentru productia de lapte care va fi extinsa pana la 4.000 de capete bovine de lapte si va fi dotata cu echipamente tehnologice de ultima generatie la standarde europene. La segmentul de crestere al bovinelor de lapte va fi inclusa si ferma Lacto Agrar, care va fi preluata de grupul DN Agrar, din fondurile rezultate in urma derularii plasamentului privat.

DN Agrar Cut a avut o cifra de afaceri in anul 2020 de 10.683.354 lei, semnificativ mai mare comparativ cu nivelul din anul 2019 de 2.475.727 lei si anul 2018 de 3.062.229 lei, ca urmare a inaugurarii fermei de crestere a bovinelor de lapte in luna martie 2020. DN Agrar Bio a avut o evolutie descendenta a cifrei de afaceri in anul 2020, ajungand la valoarea de 515.902 lei. Cifra de afaceri inregistrata in anul 2019 a fost de 1.795.817 lei, iar in 2018 de 1.533.916 lei. Evolutia cifrei de afaceri a companiei DN Agrar Prodlact a fost, de asemenea, descendenta in anul 2020, ajungand la valoarea de 5.038.261 lei, de la valoarea de 13.826.945 lei din anul 2019, ca urmare a popularii fermei DN Agrar Cut cu efectivul de bovine necesar pentru desfasurarea activitatii de productie. Cifra de afaceri a fermei Lacto Agrar a avut o evolutie ascendenta pe parcursul celor trei ani, ajungand in anul 2020 la valoarea de 32.485.853 lei, de la valoarea de 30.921.055 lei din anul 2018.



*Sursa: Datele Societatii*

Evolutia semestriala a segmentului de crestere al bovinelor de lapte este prezentata in graficul de mai jos. Ferma DN Agrar Cut a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 8.209.363 lei, sustinuta de cresterea numarului de bovine si implicit a productiei de lapte. DN Agrar Prodlact, a inregistrat o scadere a cifrei de afaceri in primul semestru al anului 2021, pana la 580.425 lei, ca urmare a transferului bovinelor care au ajuns la varsta de doi ani catre ferma DN Agrar Cut. Ferma Lacto Agrar, care a fost preluata de catre DN Agrar Group S.A., a raportat in primul semestru al anului 2021 o cifra de afaceri in valoare de 16.358.941 lei, in crestere usoara fata de primul semestru al anului 2020, cand valoarea acesteia a fost de 16.122.956 lei.



Rezultate financiare semestriale la 30 iunie 2020 nu includ veniturile din subventii de exploatare acordate de catre APIA pentru terenuri agricole si animale. Acestea au fost inregistrate la finalul anului 2020 si cuprinse in situatiile financiare la 31 decembrie 2020. Situatiile financiare la 30 iunie 2021 includ pro-rata din cuantumului subventiilor de exploatare acordate de catre APIA estimate pentru culturile agricole si zootehnie care se vor incasa pana la termenul maxim de plata, 30 iunie 2022.

## 17. Clienti principali si furnizori

Principalul client al companiei pentru laptele colectat este Lactalis, unul cei mai mari procesatori de lapte din Romania.

In domeniul cultivarii cerealelor, cerealele sunt vandute marilor traderi de cereale din Romania: Nidera, Cargill Agricultura, East Grain, CHS Agritrade si nu numai. Printre alti achizitori de cereale cu care societatea are incheiate contracte se numara: Alcedo, Glencore, etc.

Principalii furnizori pentru zootehnie sunt: Dairy Systems Deutschland GmbH, Expur S.A., Servicii Publice S.A., Gva Gen Nutrition S.R.L., Mercado S.R.L., Diemer S.R.L., Super Farm Land S.R.L., Inox Center S.R.L., Euroterm Company S.R.L., AB Leuteritz Anlagenbau GmbH, Maccaferri Romania S.R.L., etc.

In ceea ce priveste inputurile pentru culturile agricole, principalii furnizori sunt: Agricover S.A., Agrii S.R.L., Alcedo S.R.L., Dachim S.R.L., Romtank S.R.L., etc.

Pentru efectuarea serviciilor agricole pentru infiintarea culturilor pentru firmele din grup, precum si din afara grupului, DN Agrar are ca si furnizorii principali: Neuero Farm- und Fordertechnik GmbH, NHR Agropartners S.R.L., Ipso S.R.L., Agroconcept Impex S.R.L., Oscar Downstream S.R.L., Atm Diesel S.R.L., MG Finleas GmbH, Petroliv S.R.L., etc.

In ceea ce priveste serviciile de logistica si transport oferite de companie, principalii clienti sunt: Cargill Agricultura S.R.L., Cargill Nutritie Animala S.R.L., Soufflet Agro Romania S.R.L., Agrii S.R.L., Agropec Dionis S.R.L., East Cargolog S.R.L., Agro Rom Impex S.R.L., etc.

### **18. Informatii privind indicatori tehnico-operationali ai activitatii**

Produsele pe care DN AGRAR le ofera sunt:

- Lapte (grasime medie 4.1%, 3.55% proteine)
- Carne (ca produs secundar)
- Tineret bovin (viteii se mai folosesc si la completarea propriului efectiv de animale)

Serviciile oferite de DN AGRAR sunt:

- Servicii diverse in domeniul agriculturii
- Servicii de transport marfa si logistica
- Servicii de consultanta si management in organizarea tehnologica a fermelor specializate in productia de lapte de vaca
- Servicii de consultanta in afaceri si management (DN AGRAR GROUP), etc.

### **19. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile si gradul de indatorare al societatii**

DN Agrar depinde de starea generala a sectorului agricol, care este afectat intr-un mod semnificativ de conditiile macroeconomice si politice din Romania. La randul ei, Romania este afectata de conditiile macroeconomice si politice din Europa, dar si de conditiile macroeconomice si politice din mediul global.

Aceste conditii sunt ciclice in sensul in care o recesiune dar si o expansiune economica pot aparea odata cu trecerea timpului.

Cresterea economica a Romaniei a fost afectata de criza sanitara cauzata de virusul Sars-Cov2. Desi o multitudine de masuri sociale si fiscale au fost adoptate, perspectiva ramane incerta datorita faptului ca efectele totale cauzate de aceasta pandemie inca sunt necunoscute pe termen mediu si lung. Mai mult de atat, perspectiva viitoarelor situatii financiare poate fi afectata intr-un mod semnificativ de catre precipitatiile anuale si schimbarile climatice. Guvernul Romaniei a estimat o crestere economica de 4.3% pentru anul 2021 in proiectul de buget, inasa, o crestere mai redusa s-ar putea traduce in diminuari ale valorilor subventiilor. Pe acelasi fond descris anterior, o crestere a gradului de indatorare al Romaniei ar putea afecta in mod semnificativ atat economia Romaniei cat si sectorul agricol.

Mai jos este prezentata situatia financiara a societatii DN Agrar Group S.A. la nivel consolidat (a celor 11 societati, fara Lacto Agrar S.R.L), pentru anii 2018, 2019 si 2020, iar apoi situatia financiara individuala a societatii Lacto Agrar S.R.L, care a fost preluata cu fonduri obtinute din Plasamentul Privat din iulie 2021 si care a fost aprobata de catre Consiliul Concurentei prin decizia nr. 96 din 14.12.2021. Pentru o reprezentare cat mai fidela, in anexa acestui document sunt prezentate Bilantul si Contul de Profit si Pierdere al Societatilor DN Agrar Group S.A. si Lacto Agrar S.R.L. combinate (fiind eliminate tranzactiile dintre societati).

### ***Imobilizari necorporale***

Aceste active sunt recunoscute la costul de achizitie pentru activele care sunt inregistrate prin cumparare, la costul de productie pentru activele care sunt produse de catre DN Agrar in regie proprie, iar la valoare justa sunt evaluate activele care sunt inregistrate prin aport la capitalul social. In prima jumatate a anului 2021 valoarea imobiliarilor necorporale a fost de 144.682 RON. La 31.12.2020, societatea a raportat imobilizari necorporale in valoare de 159.696 RON, insemnand o crestere de 4,6% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat imobilizari necorporale in valoare de 152.582 RON. De asemenea, societatea a raportat imobilizari necorporale in valoare de 138.699 in anul 2018.

### ***Imobilizari corporale***

Imobilizarile corporale sunt acele active pe care societatea le detine pe o perioada mai mare de un exercitiu financiar. Acestea includ terenuri, care sunt recunoscute la cost impreuna cu ajustarile cumulate pentru depreciere si constructii, care sunt recunoscute la valoarea reevaluat. Aceste active pot fi cedate sau casate si pot fi angajate intr-o intelegere de leasing financiar. Amortizarea activelor necorporale este intre 3 si 18 ani, cea a amenajarii terenurilor este intre 9 si 10 ani, cea a constructiilor intre 3 si 60 de ani, cea a

mobilierului si echipamentelor de protectie este de 4 ani, cea a echipamentelor si instalatiilor tehnologice este intre 2 si 30 de ani, iar a activelor biologice este de 5 ani. In primul semestru al anului 2021 societatea a raportat imobilizari corporale in valoare de 58.623.351 RON. La 31.12.2020, societatea a raportat imobilizari corporale in valoare de 57,35 milioane RON, insemnand o crestere de 27% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat imobilizari corporale in valoare de 44,99 milioane RON. In 2018, societatea a raportat imobilizari corporale in valoare de 30,41 milioane RON.

### **Imobilizari financiare**

Imobilizarile financiare se refera la participatiile pe termen lung si la actiunile in societati afiliate. Acestea sunt recunoscute la cost de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora impreuna cu ajustarile cumulate pentru pierderile de valoare. La 30 iunie 2021 valoarea imobilizarilor financiare a fost de 43.067 RON. La 31.12.2020, DN Agrar a raportat imobilizari financiare in valoare de 43.047 RON, insemnand o crestere de 20% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat imobilizari financiare in valoare de 35.744 RON. De asemenea, societatea a raportat imobilizari financiare aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018 in valoare de 35.060 RON.

Astfel, activele totale imobilizate ale societatii DN Agrar au insumat valoarea de 57,56 milioane RON la 31.12.2020, reprezentand o crestere de 27% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat active totale in valoare de 45,18 milioane RON. Cu privire la anul 2018, DN Agrar a raportat active imobilizate in valoare de 30,58 milioane RON.

<b>RON</b>	<b>DN Agrar Group S.A.</b>			
	<b>30-Jun-21</b> (neauditare)	<b>31-Dec-20</b> (auditare)	<b>31-Dec-19</b> (auditare)	<b>31-Dec-18</b> (neauditare)
Imobilizari necorporale	144.682	159.696	152.582	138.699
Imobilizari corporale	58.623.351	57.355.145	44.996.408	30.409.919
Imobilizari financiare	43.067	43.047	35.744	35.060
<b>Total active imobilizate</b>	<b>58.811.100</b>	<b>57.557.888</b>	<b>45.184.734</b>	<b>30.583.678</b>

*Sursa: Situatiile financiare ale societatii*

### **Stocuri**

Stocurile sunt produsele societatii care urmeaza sa fie vandute intr-o perioada mai mica de un exercitiu financiar. Acestea sunt evaluate la costul de achizitie, respectiv costul de productie. Stocurile sunt prezente in bilant la cea mai mica valoare dintre cost si valoare realizabila neta. La 30 iunie 2021 valoarea stocurilor este de 13,6 milioane RON. La 31.12.2020, societatea a raportat stocuri in valoare de 10,55 milioane RON, reprezentand o crestere de 22% fata de exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, atunci cand societatea a raportat stocuri in valoare de 8,62 milioane RON. In componenta



stocurilor sunt incluse marfuri, furaje, seminte, culturi agricole, vitei pana in 2 ani, produse agricole. In anul 2018, societatea a raportat stocuri in valoare de 9,72 milioane RON.

### ***Investitii pe termen scurt***

Societatea nu a raportat investitii pe termen scurt in exercitiile financiare incheiate la data de 30 iunie 2021, 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019. In 2018 societatea nu a raportat investitii pe termen scurt.

### ***Creante***

Creantele au o scadenta de 12 luni si sunt evaluate la valoarea nominala, respectiv la data aparitiei lor. Creantele reprezinta sumele banesti pe care compania urmeaza sa le primeasca in urma vanzarii produselor. Creantele pot fi supuse ajustarilor si provizioanelor pentru deprecierea creantelor in functie de caz. In prima jumatate a anului 2021 societatea a raportat creante in valoare de 10,6 milioane RON. In anul 2020, DN Agrar a raportat creante in valoare de 10,59 milioane RON, insemnand o scadere de 27% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat creante in valoare de 14,61 milioane RON. Aceasta scadere se datoreaza eficientizarii procesului de recuperare a creantelor din cadrul companiei. Creantele inregistrate la 31.12.2020 reprezinta sumele pe care compania urmeaza sa le incaseze pentru infiintarea culturilor de toamna din anul 2020. Acestea vor fi incasate in anul 2021 in perioada mai-august, dupa primirea subventiilor de la APIA. De asemenea, in anul 2018, DN Agrar a raportat creante in valoare de 13,35 milioane RON.

### ***Casa si conturi la banci***

Aceste sume reprezinta disponibilitatile banesti pe care compania le avea efectiv la momentul raportarii. Resursele respective sunt folosite pentru activitatile zilnice ale societatii. La 30 iunie 2021 valoarea disponibilitatilor banesti este de 382.287 RON. La 31.12.2020, DN Agrar a raportat disponibilitati banesti in valoare de 1,21 milioane RON, insemnand o crestere de 12% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat disponibilitati banesti in valoare de aproximativ 1,08 milioane RON.

Astfel, activele circulante totale ale societatii la data 30 iunie 2021 a fost de 24,54 milioane RON, iar la 31 decembrie 2020 au fost 22,36 milioane RON, insemnand o scadere de 8% fata de exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, atunci cand societatea a raportat active circulante totale in valoare de 24,31 milioane RON. Variatia negativa este explicata de eficientizarea procesului de recuperare a creantelor. De asemenea, societatea a raportat la data de 31 decembrie 2018 active circulante totale in valoare de 23,73 milioane RON.



<b>RON</b>	<b>DN Agrar Group S.A.</b>			
	<b>30-Jun-21</b> (neauditare)	<b>31-Dec-20</b> (auditare)	<b>31-Dec-19</b> (auditare)	<b>31-Dec-18</b> (neauditare)
Stocuri	13.572.943	10.555.033	8.621.016	9.721.972
Creante	10.584.484	10.594.354	14.606.236	13.348.092
Investitii pe termen scurt	-	-	-	-
Casa si conturi la banci	382.287	1.213.496	1.082.062	658.523
<b>Total active circulante</b>	<b>24.539.714</b>	<b>22.362.883</b>	<b>24.309.314</b>	<b>23.728.587</b>

Sursa: Situatiile financiare ale companiei

### **Cheltuieli in avans**

Acestea reprezinta cheltuieli efectuate in exercitiul financiar curent, dar pentru care compania va inregistra un beneficiu in exercitiile financiare urmatoare. Cheltuielile in avans sunt evaluate la costul de achizitie. La 30 iunie 2021, societatea a raportat cheltuieli in avans in valoare de 1.338.477 RON. La 31.12.2020, societatea a raportat cheltuieli in avans in valoare de 770.173 RON, in timp ce in anul 2019, societatea a raportat cheltuieli in avans in valoare de 501.050 RON, reprezentand o variatie de 54%. In anul 2018, DN Agrar a raportat cheltuieli in avans in valoare de 209.331 RON.

<b>RON</b>	<b>DN Agrar Group S.A.</b>			
	<b>30-Jun-21</b> (neauditare)	<b>31-Dec-20</b> (auditare)	<b>31-Dec-19</b> (auditare)	<b>31-Dec-18</b> (neauditare)
Total active imobilizate	58.811.100	57.557.888	45.184.734	30.583.678
Total active circulante	24.539.714	22.362.883	24.309.314	23.728.587
Cheltuieli in avans	1.338.477	770.173	501.050	209.331
<b>Total active</b>	<b>84.689.291</b>	<b>80.690.944</b>	<b>69.995.098</b>	<b>54.521.596</b>

Sursa: Situatiile financiare ale companiei

### **Datorii curente**

Datoriile curente reprezinta acele datorii care au o scadenta mai mica de un an calendaristic de la data inregistrarii. Acestea sunt evaluate la valoarea lor nominala. La 30 iunie 2021 valoarea datoriilor pe termen scurt este de 27,2 milioane RON. La 31.12.2020, societatea a raportat datorii curente in valoare de 23,43 milioane RON, insemnand o crestere de 10,7% fata de exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, atunci cand societatea a raportat datorii curente in valoare de 21,16 milioane RON. La 31.12.2020, din valoarea datoriilor pe termen scurt, 5 milioane RON sunt aferente contractelor de imprumut, 2,6 milioane reprezinta datorii aferente contractelor de leasing, iar 10,6 milioane RON reprezinta datorii comerciale. La data de 31 decembrie 2018, societatea a raportat datorii curente in valoare de 20,92 milioane RON.

### **Datorii pe termen lung**

Datoriile pe termen lung reprezinta acele datorii care urmeaza sa fie achitate intr-o perioada mai lunga de un exercitiu financiar. Aceste datorii pot cuprinde un cumul de mai multi factori, inclusiv datoriile bancare. La 30 iunie 2021

societatea a raportat datorii pe termen lung in valoare de 25,42 milioane RON. Cu privire la exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2020, DN Agrar a raportat datorii pe termen lung in valoare de aproximativ 27,27 milioane RON, reprezentand o crestere de 12% fata de exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, atunci cand societatea a raportat datorii pe termen lung in valoare de 24,41 milioane RON. In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, societatea a raportat datorii pe termen lung in valoare de 11,65 milioane RON. Prin consolidarea situatiilor financiare s-au eliminat datoriile intragrup.

In tabelul urmator este prezentata structura datoriilor pe termen lung.

<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>	<b>30 Iunie 2021</b>
Imprumuturi de la Exim Bank	19.527.911	18.204.359
Imprumuturi de la Banca Transilvania	42.495	-
Leasing BT Leasing	2.053.885	1.561.779
Leasing BRD Sogelease	4.990.517	4.380.548
Leasing Unicredit	-	617.001
Alte datorii pe termen lung (garantii diverse)	658.650	658.650
<b>Total</b>	<b>27.273.458</b>	<b>25.422.337</b>

La 30 iunie 2021 societatile aveau credite bancare cu garantii angajate dupa cum este detaliat in continuare.

Banca Transilvania – imprumut angajat de catre DN Agrar Group S.A., cu urmatoarele garantii acordate:

- ipoteca imobiliara asupra imobilelor: teren extravilan in suprafata de 25.549 mp si pensiune turistica, situate in localitatea Garbova;
- ipoteca mobiliara asupra incasarilor si soldurilor conturilor curente deschise la banca;
- bilet la ordin emis in alb, cu mentiunea „fara protest” emis de DN Agrar Group in favoarea BT;

ING Bank – imprumut angajat de catre Lacto Agrar S.R.L cu urmatoarele garantii acordate:

- ipoteca mobiliară asupra activelor biologice vaci lapte si tineret bovin, echipamente și gaj pe creante si conturi;
- ipoteca imobiliara asupra unor proprietati ale societatii;

Eximbank – împrumut angajat de către DN Agrar Service S.R.L cu următoarele garanții acordate:

- ipoteca imobiliară asupra teren în suprafața de 60.900 mp;
- ipoteca imobiliară asupra construcțiilor viitoare;
- gaj pe echipamente și instalații, rezultate în urma demarării proiectului de construire a silozurilor de depozitare, în favoarea EximBank;
- gaj pe conturile de disponibilități.

Adițional, DN Agrar Service S.R.L. este fidejutor față de EximBank în favoarea DN Agrar Cut SRL.

Eximbank – împrumuturi angajate de DN Agrar Cut SRL cu următoarele garanții acordate:

- ipoteca imobiliară asupra 21 imobile proprietatea societății;
- ipoteca imobiliară asupra construcțiilor realizate în cadrul proiectului de investiții finanțat;
- ipoteca mobilă asupra echipamente ce se vor achiziționa în cadrul proiectului de investiții finanțat;
- ipoteca mobilă asupra animalelor vii;
- ipoteca mobilă asupra creanțelor din contracte de vânzare producție de lapte;
- ipoteca asupra creanțelor provenite din contractele încheiate de societate în cursul desfășurării activității;
- ipoteca mobilă asupra conturi curente, deschise și care se vor deschide la Eximbank;

Adițional, DN Agrar Cut S.R.L. este fidejutor solidar față de Eximbank, în favoarea DN Agrar Service S.R.L.

De asemenea, la 30 iunie 2021 DN Agrar Service SRL are în derulare contracte de leasing cu BT Leasing (16 contracte), BRD Sogelease (13 contracte) și Unicredit Leasing (1 contract). În legătură cu contractele de leasing s-au constituit următoarele garanții: gaj pe utilajele folosite pentru prestarea de servicii în agricultură, deținute de DN Agrar Service S.R.L.

La 31 decembrie 2020 Societățile aveau credite bancare cu garanții angajate după cum este detaliat în continuare.

Banca Transilvania - credit investiții angajat de către DN Agrar Group S.R.L., cu următoarele garanții acordate:

- ipoteca imobiliară asupra imobilelor: teren extravilan în suprafața de 25.549 mp și pensiune turistică
- situate în localitatea Garbova, proprietatea DN Agrar Group SRL;
- ipoteca mobilă asupra încasărilor și soldurilor conturilor curente deschise la banca;

Banca Transilvania – credit/ limita plafon factoring angajat de catre DN Agrar Greenfield S.R.L., cu urmatoarele garantii acordate:

- ipoteca mobiliara asupra incasarilor si soldurilor conturilor curente deschise la banca la valoarea de
- 669.294 RON;
- cesiune asupra creantelor la valoarea de 669.294 RON;

Eximbank – imprumut angajat de catre DN Agrar Service S.R.L cu urmatoarele garantii acordate:

- ipoteca imobiliara asupra teren in suprafata de 60.900 mp;
- ipoteca imobiliara asupra constructiilor viitoare;
- gaj pe echipamente si instalatii, rezultate in urma demararii proiectului de construire a silozurilor de depozitare, in favoarea EximBank;
- gaj pe conturile de disponibilitati.

Additional, DN Agrar Service S.R.L. este fidejuser fata de EximBank in favoarea DN Agrar Cut SRL.

Eximbank – imprumuturi angajate de DN Agrar Cut SRL cu urmatoarele garantii acordate:

- ipoteca imobiliara asupra 21 imobile proprietatea societatii;
- ipoteca imobiliara asupra constructii realizate in cadrul proiectului de investii finantat;
- ipoteca mobiliara asupra echipamente ce se vor achizitiona in cadrul proiectului de investitii finantat;
- ipoteca mobiliara asupra animalelor vii;
- ipoteca mobiliara asupra creante din contracte de vanzare productie de lapte;
- ipoteca asupra creantelor provenite din contractele incheiate de societate in cursul desfasurarii activitatii;
- ipoteca mobiliara asupra conturi curente, deschise si care se vor deschide la Eximbank;

Additional, DN Agrar Cut S.R.L. este fidejuser solidar fata de Eximbank, in favoarea DN Agrar Service S.R.L.

In cadrul Hotararii AGEA nr. 4 din data de 10.11.2021 s-a aprobat contractarea de la ING Bank NV Amsterdam Sucursala Bucuresti a unor credite de investitii in valoare cumulata de maxim 40 milioane lei pentru finantarea cumpararii de catre Societate a partilor sociale detinute de DN Agrar Garbova CV in DN Agrar Apold SRL, DN Agrar Holding SRL, DN Agrar Calnic SRL si Prodag Carbova SRL, conform situatiilor contabile, finantarea unor costuri de listare, precum si alte costuri aferente tranzactiei de achizitie a partilor sociale mentionate mai sus.

Gradul de indatorare al societatii DN Agrar Group SA la nivel consolidat, calculat ca raport intre datoriile totale si activele totale (al celor 11 societati) a fost de 62% la 30 iunie 2021, 63% la data de 31 decembrie 2020, in timp ce acesta a fost de 65% la data de 31 decembrie 2019, respectiv de 60% la data de 31 decembrie 2018. Pentru urmasorii trei ani, societatea estimeaza un grad de indatorare cuprins intre 50% si 60%.

### **Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute ca fiind datorii cu o valoare incerta. La 30 iunie 2021 valoarea provizioanelor este de 28.955 RON. La 31.12.2020, DN Agrar a raportat provizioane in valoare de 142.636 RON, insemnand o scadere de 1,9% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat provizioane in valoare de 145.387 RON. In anul 2018, DN Agrar a raportat provizioane in valoare de 136.805 RON.

### **Venituri in avans**

Cu privire la exercitiile financiare incheiate la data de 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, societatea nu a raportat venituri in avans. In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, societatea nu a raportat venituri in avans. La 30 iunie 2021 societatea a raportat venituri in avans in valoare de 5.365 RON.

<b>RON</b>	<b>DN Agrar Group S.A.</b>			
	<b>30-Jun-21</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-18</b>
	(neauditare)	(auditare)	(auditare)	(neauditare)
Datorii curente	27.196.304	23.430.660	21.159.911	20.920.069
Datorii pe termen lung	25.422.337	27.273.458	24.411.858	11.654.740
Provizioane	28.955	142.636	145.387	136.805
Venituri in avans	5.365	-	-	-

*Sursa: Situatiile financiare ale societatii*

### **Capital subscris varsat**

Reprezinta aportul actionarilor la capitalurile societatii. La 31.12.2020, societatea a raportat un capital subscris varsat in valoare de 36.100 RON, iar in anul 2019, societatea a raportat un capital subscris varsat in valoare de 36.100 RON. In anul 2018, societatea a raportat un capital subscris varsat in valoare de 32.500 RON.

### **Rezerve**

Acestea constituie rezervele legale obligatorii ale companiei si alte tipuri de rezerve, cu exceptia celor din reevaluare. La 30 iunie 2021 valoarea rezervelor a fost de 50.940 RON. La 31.12.2020, societatea a raportat rezerve in valoare de 50.940 RON, insemnand o crestere de 21,4% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat rezerve in valoare de 41.940 RON. In anul 2018, societatea a raportat rezerve in valoare de 41.922 RON.



### **Profitul sau pierderea reportata**

Profitul sau pierderea reportata reprezinta cuantumul profitului nerepartizat de la infiintarea firmei si pana la ultima raportare. In prima jumatate a anului 2021 societatea a raportat un profit reportat in valoare de 29,38 milioane RON. La data de 31 decembrie 2020, societatea a raportat un profit reportat in valoare de 23,92 milioane RON, insemnand o crestere de 16% fata de exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, atunci cand societatea a inregistrat un profit reportat in valoare de 20,61 milioane RON. Profitul reportat al societatii la data de 31 decembrie 2018 a fost de 17,08 milioane RON.

### **Interese minoritare**

Acestea reprezinta aportul actionarilor care au detineri minoritare si care nu au un efect de control asupra societatii. La incheierea exercitiului financiar aferent anului 2020, DN Agrar a raportat o valoare a intereselor minoritare de 378.615 RON, in timp ce la incheierea exercitiului financiar aferent anului 2019 societatea a raportat o valoare a intereselor minoritare de 276.413 RON. Referitor la exercitiul financiar aferent anului 2018, societatea a raportat o valoare a intereselor minoritare de 207.933 RON.

Valoarea activului net la 30 iunie 2021 a societatii DN Agrar Group SA a fost de 32.036.330 RON. La 31 decembrie 2020 valoarea activului net a fost de 29.844.190 RON, cu 23% mai mare comparativ cu anul 2019, cand valoarea acestuia a fost de 24.277.943 RON. La 31.12.2018 valoarea activului net a fost de 21.809.982 RON.

	<b>DN Agrar Group S.A.</b>			
<b>RON</b>	<b>30-Jun-21</b>	<b>31-Dec-20</b>	<b>31-Dec-19</b>	<b>31-Dec-18</b>
	(neauditate)	(auditate)	(auditate)	(neauditate)
Capital	36.100	36.100	36.100	32.500
Rezerve	50.940	50.940	41.940	41.922
Profitul sau pierderea reportata	29.378.534	23.923.490	20.607.493	17.076.038
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	2.149.241	5.464.045	3.316.017	4.659.522
Repartizarea profitului	-	9.000	20	-
Interese minoritare	421.515	378.615	276.413	207.933

*Sursa: Situatiile financiare ale societatii*

### **Venituri din exploatare**

Veniturile din exploatare se refera la suma veniturilor inregistrate de societate in urma desfasurarii tuturor activitatilor. La 30 iunie 2021 valoarea veniturilor din exploatare ale societatii este de 26,1 milioane RON. La 31.12.2020, societatea a raportat venituri totale din exploatare in valoare de 54,69 milioane RON, reprezentand o crestere de 3,6% fata de exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2019, atunci cand societatea a raportat venituri totale din

exploatare in valoare de 52,79 milioane RON. In anul 2018, DN Agrar a raportat venituri din exploatare in valoare de 42,26 milioane RON.

### **Cheltuieli de exploatare**

Acestea reprezinta suma cheltuielilor inregistrate de societate in urma desfasurarii tuturor activitatilor. La 30 iunie 2021 societatea a raportat cheltuieli totale din exploatare in valoare de 22,7 milioane RON. La 31.12.2020, societatea a raportat cheltuieli de exploatare in valoare de 46,95 milioane RON, insemnand o scadere de 1,5% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat cheltuieli de exploatare in valoare de 47,65 milioane RON. In anul 2018, compania a raportat cheltuieli de exploatare in valoare de 36,58 milioane RON.

### **Veniturile si cheltuielile financiare**

Veniturile si cheltuielile financiare reprezinta acele venituri si cheltuieli care sunt generate de active financiare. La 31.12.2020, DN Agrar a inregistrat venituri financiare de 553.430 RON, insemnand o scadere de 33% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat venituri financiare in valoare de 820.765 RON. In anul 2018, compania a raportat venituri financiare in valoare de 527.981 RON.

De asemenea, societatea a raportat cheltuieli financiare in valoare de 1,93 milioane RON la 31.12.2020, insemnand o crestere de 30% fata de anul 2019, atunci cand societatea a raportat cheltuieli financiare in valoare de 1,48 milioane RON. In anul 2018, DN Agrar a raportat cheltuieli financiare in valoare de 689.457 RON.

### **Profit net**

La 30 iunie 2021 DN Agrar a raportat un profit net de 2,15 milioane RON. La incheierea exercitiului financiar aferent anului 2020, grupul DN Agrar a raportat un profit net de 5,46 milioane RON, in crestere cu 65% comparativ cu exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 cand valoarea profitului net a fost de 3,32 milioane RON. In anul 2018 profitul net a fost de 4,66 milioane RON.

<b>RON</b>	<b>DN Agrar Group S.A.</b>				
	<b>30-Jun-21</b> (neauditare)	<b>30-Jun-20</b> (neauditare)	<b>31-Dec-20</b> (auditare)	<b>31-Dec-19</b> (auditare)	<b>31-Dec-18</b> (neauditare)
Venituri din exploatare	26.057.080	21.539.140	54.685.127	52.791.300	42.258.175
Cheltuieli de exploatare	22.737.349	19.569.109	46.945.266	47.649.187	36.575.208
Venituri financiare	39.993	7.520	553.430	820.765	527.981
Cheltuieli financiare	969.687	979.902	1.928.928	1.482.509	689.457
<b>Profitul net</b>	<b>2.149.241</b>	<b>701.130</b>	<b>5.464.045</b>	<b>3.316.017</b>	<b>4.659.522</b>

Sursa: Situatiile financiare ale societatii

**LACTO AGRAR S.R.L.**, RO27773270, J01/683/2010, capital social integral varsat 4.460.200 lei, cu sediul social in Alba Iulia, p-ta Iuliu Maniu, nr. 1, bl. 31 DE, are ca obiect de activitate “Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 0141)”. Capitalul social a fost detinut integral de catre un fond de investitii din Olanda, Eurolapte B.V.. Intre DN Agrar Group S.A. si Eurolapte B.V. a fost semnat un acord de preluare a 100% din actiunile Lacto Agrar detinute de Eurolapte B.V. (3.780.000 EUR) si rambursarea imprumutului asociat, de 506.375 EUR, aprobata de catre Consiliul Concurentei prin decizia nr. 96 din 14.12.2021, tranzactia fiind posibila datorita surselor de finantare obtinute in urma derularii plasamentului privat din iulie 2021.

In tabelul urmatore este prezentata situatia financiara individuala a companiei Lacto Agrar la 31 decembrie 2020 si la 30 iunie 2021 si 30 iunie 2020.

Ferma Lacto Agrar a inregistrat venituri totale din activitatea de exploatare in valoare de 24,94 milioane RON in prima jumatate a anului 2021 si un rezultat operational in valoare de 1,93 milioane RON. La 31.12.2020 valoarea veniturilor din exploatare a fost de 48,58 milioane RON si a cheltuielilor din exploatare a fost de 44,61 milioane RON, rezultand un profit din exploatare de 3,97 milioane RON. Rezultatul net al exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020 a fost de 2,54 milioane RON.

<b>Contul de profit si pierdere (RON)</b>	<b>Lacto Agrar S.R.L</b>		
	<b>30-Jun-21</b>	<b>30-Jun-20</b>	<b>31-Dec-20</b>
	<i>(neauditare)</i>	<i>(neauditare)</i>	<i>(neauditare)</i>
Cifra de afaceri neta	16.358.941	16.122.956	32.485.853
Alte venituri	8.577.824	5.706.265	16.094.918
Venituri din exploatare	24.936.765	21.829.221	48.580.771
Cheltuieli din exploatare	23.002.221	21.484.972	44.608.102
Rezultat operational	1.934.544	344.249	3.972.669
Rezultat financiar	(518.840)	(715.492)	(883.397)
Rezultat brut	1.415.704	(371.243)	3.089.272
<b>Rezultat net</b>	<b>1.209.176</b>	<b>(371.243)</b>	<b>2.537.801</b>

*Sursa: Situatiile financiare ale societatii*

La 30 iunie 2021 societatea a raportat active totale in valoare de 56,36 milioane RON. Activele totale imobilizate ale societatii Lacto Agrar au insumat valoarea de 30,15 milioane RON la 31 decembrie 2020, iar activele circulante ale societatii au fost 24,64 milioane RON. Valoarea totala a activelor la 31 decembrie 2020 a fost de 54,94 milioane RON. In ceea ce priveste datoriile totale, valoarea acestora a fost de 33,42 milioane RON la 31 decembrie 2020,

din care 15,85 sunt datorii pe termen scurt, iar 17,57 milioane RON sunt datorii pe termen lung reprezentand imprumuturi bancare.

Pozitia financiara (RON)	Lacto Agrar S.R.L	
	30-Jun-21	31-Dec-20
	(neauditata)	(neauditata)
Active imobilizate	29.540.693	30.150.896
Active circulante	26.642.646	24.642.782
Cheltuieli in avans	171.803	146.460
<b>Total activ</b>	<b>56.355.142</b>	<b>54.940.138</b>
Capitaluri proprii	22.696.568	21.487.391
Datorii total	33.655.775	33.420.467
Sub un an	15.021.024	15.853.716
Peste un an	18.634.751	17.566.751
Provizioane	2.799	32.280
Venituri in avans	-	-
<b>Total pasiv</b>	<b>56.355.142</b>	<b>54.940.138</b>

Sursa: Situatiile financiare ale societatii

In tabelul urmatoare este prezentata situatia detaliata a datoriilor la 31 decembrie 2020 a fermei Lacto Agrar. In ceea ce priveste imprumul in valoare de 2.609.359 RON aferent actionarilor/asociatilor, acesta va fi rambursat o data cu achizitia partilor sociale ale fermei Lacto Agrar, din fondurile obtinute in urma derularii Plasamentului Privat din iulie 2021. Datoriile in legatura cu personalul si conturi asimilate in valoare de 171.390 RON sunt compuse din remuneratii datorate in valoare de 157.886 RON, drepturi de personal neridicat in valoare de 21 RON, poprire in valoare de 1.498 RON si valoarea tichetelor de masa aferente lunii decembrie 11.985 RON. Datoriile in legatura cu Bugetul de Stat si Bugetul Asigurarilor Sociale in valoare de 719.123 RON sunt compuse din datoriile in legatura cu CAS, CASS, CAM in valoare de 115.649 RON, TVA-ul de plata si impozitul pe profit in valoare de 580.905 RON, impozit pe salarii in valoare de 21.203 RON si impozit arenda 1.366 RON.

Datorii RON	Sold la	Termen de exigibilitate		
	31/12/2020	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Total din care:	<b>33.420.466</b>	6.841.966	17.566.751	-
Imprumuturi bancare	24.408.717	6.841.966	17.566.751	-
Alte imprumuturi	-	-	-	-
datorii comerciale	3.690.989	3.690.989	-	-
datorii in relatiile cu entitatile afiliate	1.554.046	1.554.046	-	-

sume datorate	2.609.359	2.609.359	-	-
actionarilor/asociatilor				
decontari privind interesele de participare	-	-	-	-
datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	171.390	171.390	-	-
datorii in legatura cu BS si BAS	719.123	719.123	-	-
creditori diversi	266.842	266.842	-	-

In ceea ce priveste cota de piata detinuta de Lacto Agrar in anul 2020 la nivel de tara a fost de 4,2% si la nivel de judet a fost de 26,0%, pe baza pe baza codului CAEN "Cresterea bovinelor de lapte (COD CAEN 141)" si a cifrei de afaceri obtinuta.



**RisCo.ro**

Raport LACTO AGRAR SRL - CUI 27773270

#### Cota de Piata - Judet si Romania: 141 - Cresterea ...



##### Judet - Alba

CA Firma: 32.485.853  
CA Judet: 125.075.014

26,0%



##### Romania

CA Firma: 32.485.853  
CA Tara: 770.856.899

4,2%

##### Judet Alba

Indicator	Total Sector	Firma	%
Cifra de afaceri	125.075.014	<b>32.485.853</b>	26%
Profit Net	8.603.159	<b>2.537.801</b>	29%
Marja Profitului	6.88%	<b>7,81%</b>	1%
Active Fixe	148.481.739	<b>30.150.896</b>	20%
Active Circulante	61.621.444	<b>24.642.782</b>	40%
Capitaluri	83.865.810	<b>21.487.391</b>	26%
Datorii	156.521.715	<b>33.420.467</b>	21%
Numar Angajati	260	<b>46</b>	18%
Numar Firme	32		

Cota de Piata - Alba CAEN : 26.0 %

##### Romania

Indicator	Total Sector	Firma	%
Cifra de afaceri	770.856.899	<b>32.485.853</b>	4%
Profit Net	81.510.268	<b>2.537.801</b>	3%
Marja Profitului	10.57%	<b>7,81%</b>	0.7%
Active Fixe	1.067.108.649	<b>30.150.896</b>	3%
Active Circulante	346.834.075	<b>24.642.782</b>	7%
Capitaluri	540.905.331	<b>21.487.391</b>	4%
Datorii	1.108.564.621	<b>33.420.467</b>	3%
Numar Angajati	2.461	<b>46</b>	2%
Numar Firme	644		

Cota de Piata - Romania CAEN : 4.2 %

O data cu preluarea fermei Lacto Agrar si cu cresterea numarului de bovine de lapte cota de piata pe segmentul de crestere a bovinelor de lapte se va mari si ar putea depasi 6%.

## 20. Politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa

Societatea isi propune anual noi obiective orientate spre cresterea si dezvoltarea activitatii la standarde inalte de calitate.



Emitentul nu urmareste profituri uriase pe termen scurt, fiind orientata spre planuri de investitii care sa ii asigure pentru viitor o dezvoltare durabila pe termen lung, investind constant in modernizarea instalatiilor si echipamentelor specifice activitatilor zootehnice si nu numai.

“Investim pentru ca vrem sa ramanem aici, sa vindem aici, sa castigam impreuna: DN Agrar si Romania”— Jan Gijsbertus de Boer, CEO.

## **21. Politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa**

In stabilirea politicii de dividend Emitentul va tine cont de nevoile de finantare ale companiei, de implicarea acesteia in noi proiecte sau posibile achizitii, urmarindu-se un echilibru intre politica de investitii si cea de dividend, dar si de asteptarile investitorilor. Conform Actului Constitutiv, profitul poate fi repartizat sub forma de dividende, in temeiul hotararii Adunarii Generale a Actionarilor.

## **22. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii**

DN Agrar are un viitor promitator in Romania in special din cauza climatului propice pentru cresterea bovinelor de lapte si pentru cultivarea terenurilor cu culturile necesare pentru obtinerea bazei furajere.

Calitatea solului si precipitatiile constante din zona in care se lucreaza terenurile agricole precum si necesitatea de lapte -materie prima- care exista in Romania sunt factorii care contribuie fundamental la succesul din afacerea DN Agrar.

In ceea ce priveste evolutia numarului de bovine, ca si strategie de viitor pentru grupul de firme din Romania, compania isi propune sa ajunga la un efectiv de 8.000 bovine de lapte in urmatoorii 2 ani si 10.000 bovine de lapte in urmatoorii 5 ani, obiective care vor fi realizate prin achizitionarea altor ferme zootehnice functionale cu obiect de activitate cresterea bovinelor de lapte pe de o parte, si prin dezvoltarea unui proiect cu toate autorizatiile de constructie deja disponibile, in cazul DN Agrar Straja, necesar pentru infiintarea unei ferme moderne cu o capacitate de 1.250 de capete bovine pentru productia de lapte care va fi extinsa pana la 4.000 de capete bovine de lapte si va fi dotata cu echipamente tehnologice de ultima generatie la standarde europene, pe de alta parte. Emitentul estimeaza ca productia de lapte la ferma DN Agrar Cut va atinge 40.000 de litri pe zi pana la sfarsitul anului 2021, iar in urma achizitiei fermei Lacto Agrar, Societatea va cumula o productie de aproximativ 90.000 de litri de lapte pe zi.

În privința cultivării cerealelor, firmele din grupul DN Agrar au în vedere extinderea numărului de hectare deținute și lucrate. Obiectivul fiind să ajungă la o suprafață lucrată de 10.000 de hectare prin achiziția altor ferme cu producție agricolă vegetală.

Pentru perioada următoare (2021-2022) se are în vedere implementarea unei soluții IT de tip ERP pentru monitorizarea fluxului informațional care vine din ferme pentru o mai bună organizare, gestionare și supervizare a activităților tehnologice.

Pe termen lung compania își propune să devină tot mai cunoscută, iar calitatea produselor și serviciilor să fie recunoscută la nivel național cât și internațional. În mediul online compania prezintă informații actualizate, despre activitatea acesteia, prin intermediul site-ului, [www.dn-agrar.eu](http://www.dn-agrar.eu), a rețelei de socializare Facebook, dar nu numai.

“Academia DN AGRAR” este de asemenea un instrument prin care se are în vedere promovarea afacerii noastre dar și descoperirea și aducerea în echipa noastră a unor oameni cu aceeași pasiune pentru cultivarea culturilor agricole și zootehnie.

În cadrul Hotărârii AGEA nr. 4 din data 10.11.2021 s-a aprobat cumpărarea de către Societate a părților sociale deținute de DN Agrar Garbova CV în următoarele societăți: DN Agrar Apold SRL, DN Agrar Holding SRL, DN Agrar Calnic SRL și Prodag Garbova SRL la prețul global maxim de 40 milioane lei (pentru toate părțile sociale deținute de DN Agrar Garbova CV în toate cele patru societăți). Totodată, s-a aprobat contractarea de la ING Bank NV Amsterdam Sucursala București a unor credite de investiții în valoare cumulată de maxim 40 milioane lei pentru finanțarea acestei investiții.

### **23. Factori de risc**

O investiție în acțiuni implică un grad mare de risc. Înainte de a lua decizia de a cumpăra acțiunile oferite, trebuie să analizați cu atenție următoarele informații referitoare la riscuri, precum și informațiile cuprinse în alte secțiuni ale Documentului de Prezentare. Oricare dintre factorii de risc prezentați mai jos, separat sau împreună, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor activității Emitentului și asupra prețului de tranzacționare al Acțiunilor.

Emitentul a realizat o descriere a riscurilor și a incertitudinilor pe care le consideră ca fiind importante, însă este posibil ca aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele cu care Emitentul se confruntă. Riscuri și incertitudini suplimentare, inclusiv cele despre care Emitentul nu are cunoștința în prezent

sau pe care acesta le considera nesemnificative, ar putea avea efectele prezentate mai sus.

Potentialii investitori ar trebui sa aiba cunostinta de faptul ca valoarea actiunilor si orice venit rezultat din acestea este posibil sa nu se materializeze sau sa scada si ca investitorii pot pierde intreaga investitie initiala sau o parte din aceasta. Astfel, potentialii investitori ar trebui sa actioneze cu mare atentie atunci cand evalueaza riscurile implicate si ar trebui sa decida, individual, daca o astfel de investitie este oportuna avand in vedere factorii de risc prezentati.

Potentialii Investitori ar trebui sa retina ca riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri cu care se confrunta Emitentul. Emitentul a descris doar riscurile legate de activitatea, operatiunile, situatia financiara sau perspectivele pe care le considera semnificative si de care are cunostinta in prezent. Pot exista si alte riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le considera a fi semnificative in prezent sau de care nu are inca cunostinta. Potentialii investitori ar trebui sa citeasca despre acesti factori de risc si despre celelalte informatii detaliate cuprinse in acest Document de Presentare pentru a-si forma propria opinie inainte de a lua decizia de investitie.

## **Riscuri referitoare la activitatea Emitentului si domeniului in care acesta isi desfasoara activitate si modul de administrare**

### **Riscuri de natura operationala**

Riscul operational este riscul ca societatea sa inregistreze pierderi directe sau indirecte ca rezultat al unor factori interni (proces interne inadecvate, persoane care actioneaza incorect, erori umane sau de sistem etc.) sau ca rezultat al unor factori externi (evenimente externe neprevazute precum daune asupra proprietatii, dificultati la nivelul tertilor, evolutii socio-economice la nivel regional sau macroeconomic, factori politici, legislativi sau juridici) sau al riscurilor aferente procedurilor de tranzactionare, decontare si evaluare a instrumentelor financiare.

Din categoria riscurilor de natura operationala fac parte:

Atragerea, pastrarea si motivarea personalului calificat, un activ important pentru functiunea de cercetare-dezvoltare-inovare a societatii, vector de competitivitate si dezvoltare continua a afacerii Emitentului. In contextul evolutiilor pe piata muncii interne si europene, exista riscul ca societatea sa nu poata retine personalul calificat si sa intampine dificultati in atragerea de noi angajati cu profil corespunzator nevoilor societatii.

În vederea prevenirii acestui risc, Societatea aplică politici de resurse umane orientate spre asigurarea necesarului de forță de muncă prin clauze contractuale corespunzătoare, prin instrumente de stimulare, motivare și cointereseare a acestora. De asemenea, în cadrul Societății se acordă o atenție sporită desfășurării condițiilor de muncă și creșterea calificării profesionale. Neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali semnificativi pentru Emitent, dintre furnizori sau distribuitori poate conduce la perturbări în derularea activității emitentului și, respectiv, la dificultăți în onorarea obligațiilor contractuale ale Societății către terți.

Societatea ia măsuri în vederea asigurării bonității și capacității partilor anterior încheierii contractelor, fără însă să poată garanta prevenirea sau administrarea acestor riscuri.

Risc generat de pandemia COVID-19. Emitentul a întreprins toate măsurile necesare în conformitate cu cadrul legal aplicabil, în vederea minimizării impactului potențial în activitatea derulată.

Riscul generat de eventuale conflicte de interese. Chiar dacă, la această dată, nu există conflicte de interese în ceea ce privește organele de conducere, administrative și de supraveghere ale Emitentului, managementul Societății se angajează să analizeze în mod continuu posibilele cauze generatoare de risc de conflicte de interese și să fie pregătită procedural să le întâmpine, evidența acestor potențiale conflicte fiind evidențiată într-un registru.

### **Riscuri asociate sectorului agricol**

Riscul generat de model de business bazat pe arenda. Construirea unui model de business pe arenda prezintă anumite riscuri. Poate exista posibilitatea ca după un timp, proprietarul terenului să nu mai dorească să închirieze terenul către DN Agrar, iar astfel compania va putea pierde o parte din terenul pe care îl operează.

Riscuri legate de cantitățile care pot fi comercializate de către alte companii/fermieri care dețin culturi agricole. Pretul pentru un anumit timp de cultură poate influența cantitatea cultivată de către fermieri, iar astfel concurența pe piață va crește, iar vânzarile pot înregistra scăderi. Această schimbare crește producția în fața cererii constante, reducând pretul și făcând recolta mult mai puțin atractivă în anul următor.

Riscul legat de creșterea concurenței pe piețele externe, existând posibilitatea ca unitățile procesatoare de lapte din România să importe mai mult lapte de la producătorii de pe piețele externe precum Ungaria și/sau Polonia, în detrimentul celor locali. Această migrare ar putea afecta vânzarile companiei. Ca măsură de protecție compania are încheiate contracte de vânzare-

cumparare cu procesatorii de lapte pe termen de 1 an cu pret fix indiferent de variatiile pietei.

Riscul epidemiologic este gestionat de catre societate prin personal calificat de doctori veterinari cu studii superioare, autorizati de catre Directia Sanitar Veterinara. Efectivul de animale este vaccinat si tratat periodic impotriva riscului epidemiologic conform schemelor de tratament emise la nivel national de catre Directia Sanitar Veterinara si conform schemelor de tratament stabilite de catre doctori pentru prevenirea tuturor bolilor infectioase si neinfectioase care ar putea pune in pericol sanatatea animalelor. In acelasi timp efectivul de bovine este asigurat pentru toate riscurile impreuna cu toate bunurile mobile si imobile din ferma.

Risc legat de piata – posibilitatea ca Emitentul sa isi piarda accesul la piata pentru produsele sale sau ca pretul primit va fi mai mic decat cel asteptat. Riscurile de „marketing” pot aparea, de asemenea, din pierderea accesului pe piata din cauza relocarii sau retragerii unui cumparator sau a unui procesator, sau daca un produs nu indeplineste standardele de piata.

Riscul legat de diminuarea sau eliminarea subventiilor APIA- se refera la scenariul modificarii cadrului legal la nivel european privind acordarea de subventii si ajutoare fermierilor din UE. Probabilitatea materializarii unui astfel de scenariu nu poate fi determinata cu acuratete. Cu toate acestea echipa de management este pregatita sa depuna toate eforturile necesare in vederea diminuarii impactului materializarii acestui risc asupra Emitentului. Dincolo de aceste eforturi in opinia noastra o asemenea masura ar avea un impact sistemic asupra pietei produselor agricole si a pretului acestora.

Riscuri legate de lantul de productie si aprovizionare care include cultivarea terenurilor pentru productia de culturi, prelucrarea/productia, testarea, depozitarea, transportul, distributia si marketing. Poate aparea deficit in procesul de productie si recoltare al culturilor agricole, sau deficit al cantitatilor de lapte colectat, ceea ce ar putea genera intarzieri in livrarea acestora, iar astfel si durata de incasare a creantelor ar putea creste.

Riscuri pentru societatea care ofera servicii de logistica si transport la nivel national cat si la european in ceea ce priveste infrastructura de transport precara sau inadecvata, a cresterii pretului pentru combustibili, defectiuni tehnice sau lipsa personalului calificat.

Riscuri legate de schimbari meteorologice, deficit de precipitatii care ar putea duce la seceta extrema sau exces de precipitatii care ar putea crea inundatii.



## **Riscuri de natura fiscala**

Cadrul legislativ in continua dinamica, cu acte normative multiple pe diferite zone fiscale si cu numeroase neclaritati poate crea confuzie. Politici monetare, fiscale, juridice, comerciale incerte care pot permite interpretari diferite ale anumitor aspecte care sunt tratate in mod diferit de catre autoritatile fiscale. Acest aspect poate conduce la amenzi si penalitati suplimentare. In cadrul prevenirii acestor riscuri sunt implicati, pe langa management, auditorii si controlul intern al Societatii.

## **Riscuri de natura juridica**

In activitatea curenta, ca urmare a modificarilor legislative, ale dinamicii in relatiile sale cu clienti, concurenti sau autoritati de reglementare, Emitentul este supus riscului de litigiu, cu impact asupra situatiei financiare si asupra imaginii societatii. Zonele principale de vulnerabilitate identificate sunt cele de natura contractuala – intermediarii nu au fost in masura sa evalueze eventualele vulnerabilitati rezultand din actele juridice incheiate intre Emitent si clienti/furnizori principali.

### **Riscul de litigii**

Litigiile in care societatile din grupul DN Agrar sunt implicate au drept obiect recuperarea unor debite restante, in care societatile din grup au calitatea de reclamante sau creditoare. Pana in acest moment nu exista litigii care au fost solutionate in defavoarea societatii, dar pot fi luate in considerare posibile riscuri generate de o eventuala solutionare nefavorabila in viitor a acestor litigii sau a unor posibile litigii cu acelasi obiect care ar putea afecta performanta financiara a societatilor.

**Riscul de piata** integreaza factorii de risc din mediul extern companiei fata de activitatea sa principala.

**Riscul de pret** afecteaza societatea in masura in care preturile la furnizorii de servicii agricole, materii prime, materiale si utilitati cresc fara ca societatea sa poata ingloba profitabil variatiile negative in pretul sau final in conditiile mentinerii cifrei de afaceri, respectiv, fara sa poata minimiza efectele adverse prin gestiunea costurilor. Societatea are un sistem riguros de control riguros al costurilor, si internalizarea intr-o masura tot mai mare productia de materie prima si materiale. Aceste masuri permit dimensionarea marjelor de profit asa incat, odata materializat riscul de pret, impactul negativ al acestuia sa poata fi absorbit la nivelul pretului produsului final. Pentru companiile al caror domeniu principal de activitate este comerțul cu ridicata al cerealelor, seminetelor, etc.,

riscul de pret va fi important intrucat volatilitatea preturilor la cereale pe bursele specializate este ridicata si predictibilitatea redusa.

**Riscul valutar** se asociaza cu precadere vanzarilor viitoare la export - pentru care aprecierea monedei nationale reprezinta un factor negativ, de diminuare a profitabilitatii, in timp ce devalorizarea monedei nationale influenteaza pozitiv valoarea incasarilor. Ca masura de protectie, contractele de vanzare-cumparare incheiate de companie sunt in euro si sunt indexate la cursul valutar din data livrarii, ceea ce ajuta compania in cazul aprecierii monedei.

**Riscul asociat cu ratele dobanzilor.** Evolutiile macroeconomice si internationale care se reflecta in dinamica inflatiei, politicile monetare la nivel national si european dar si in evolutia pietei de capital influenteaza rata dobanzii, la fluctuatiile careia emitentul este expus cu precadere prin creditele si liniile de credit contractate. Cresterea ratelor dobanzii este absorbita la nivelul costurilor financiare, cu impact negativ asupra situatiei financiare, rezultatelor operatiunilor si perspectivelor emitentului.

**Riscul de credit** este considerat principalul element de vulnerabilitate pentru activitatile din sectorul agriculturii, unde, in general, viteza de incasare a creantelor este lenta, respectiv mai mare de 365 zile. Ca si metoda de preventie compania foloseste in contractele de vanzare ale laptelui termene de plata mici, sub 15 zile.

**Riscul de lichiditate** reprezinta probabilitatea ca Societatea sa nu fie in masura sa isi onoreze obligatiile curente prin valorificarea activelor disponibile. Dificultatile de incasare a creantelor reprezinta o sursa potentiala importanta de arierate in indeplinirea obligatiilor de plata ale societatii. Prin monitorizarea previziunilor privind necesarul de lichiditati, conducerea societatii urmareste sa se asigure ca exista disponibil suficient pentru a raspunde cerintelor operationale, astfel incat societatea sa isi poata onora obligatiile curente fata de creditorii sai.

Din punctul de vedere al indicatorilor de lichiditate care estimeaza masura in care societatea isi poate acoperi datoriile curente pe seama activelor circulante, societatea nu se confrunta cu probleme de lichiditate.

### **Riscuri cu privire la jurisdicia in care isi desfasoara activitatea Emitentul**

Riscul de tara vizeaza posibilitatea ca statul de rezidenta al Emitentului sa nu si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe. In contextul actual intern caracterizat de instabilitate politica si economica, de evolutii economice si sociale divergente, precum si in contextul international marcat de dinamica

neuniforma si imprezibila a factorilor si proceselor pe scena geopolitica regionala si globala, de interdependente multiple si strans corelate la scara globala pe plan economic si financiar, evaluarea riscului de tara reprezinta o provocare pentru specialisti si investitori. Potrivit clasificarii Fitch Ratings, la 23 aprilie 2021 Romania a ramas in categoria de risc BBB-, cu perspectiva negativa. Perspectiva negativa reflecta incertitudinea cu privire la implementarea politicilor de abordare a dezechilibrelor structurale fiscale pe termen mediu si a impactului pandemiei coronavirusului asupra finantelor publice ale Romaniei. Administratia actuala planifica o serie de reforme fiscale si macroeconomice pentru ancorarea sustenabilitatii fiscale pe termen mediu, dar experienta slaba a procesului de consolidare fiscala si a rigiditati bugetare foarte ridicate constituie provocari cheie ale finantelor publice.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania si depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. Modificarile multiple aduse la nivelul legislativ si normativ pe plan contabil, fiscal si al resursei umane etc. pot afecta activitatea Emitentului.

Riscul de inflatie si riscul de rata a dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Rata inflatiei poate fluctua si, in consecinta, operatiunile, conditiile financiare si rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de impactul acestor riscuri asupra rezultatelor reale ale emitentului si asupra profitului real al investitiei.

### **Riscuri cu privire la investitiile in actiuni**

Fiecare dintre riscurile prezentate in sectiunile anterioare, odata materializate, poate influenta negativ, intr-o masura dificil de cuantificat, pretul si lichiditatea actiunilor DN Agrar, odata admise la tranzactionare pe piata de capital. Emitentul se obliga sa ia toate masurile care se impun pentru a se asigura ca actiunile obiect al prezentei oferte sunt admise la tranzactionare pe sistemul alternativ de tranzactionare administrat de BVB cat mai rapid posibil. Cu toate acestea, nu exista nicio garantie ca, in eventualitatea in care intervin modificari in ceea ce priveste conditiile de admitere, se vor indeplini toate cerintele de listare. Pe langa acestea, o categorie de risc de natura sistemica asociata titlurilor financiare in sine se refera la:

Riscurile generate de piata de capital din Romania, in ansamblul ei. Investitorii trebuie sa fie constienti de faptul ca piata de capital din Romania este o piata emergenta cu risc mai ridicat in ceea ce priveste lichiditatea si volatilitatea in raport cu pietele emergente si dezvoltate, care au politici economice mai stabile si eficiente.

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in probabilitatea evolutiei negative pentru cota actiunilor emitentului, dupa admiterea acestora la tranzactionare. Fluctuatia pretului poate fi indusa de o multitudine de factori legati de activitatea emitentului sau de volatilitatea generala a pietei. De asemenea, in cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situatii litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiara poate decide suspendarea tranzactionarii actiunilor, cu impact asupra posibilitatii investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si asupra valorii de piata a actiunilor la momentul reluarii tranzactionarii.

Riscul de lichiditate presupune probabilitatea ca investitorii sa nu reuseasca sa tranzactioneze actiunile detinute cu usurinta sau la preturi care sa le asigure un randament comparabil cu cel obtinut in cazul unor investitii similare care au dezvoltat o piata secundara. Nu exista nicio garantie ca actiunile vor fi tranzactionate in mod activ, cu impact potential nefavorabil asupra volatilitatii sau nivelului pretului acestora. Faptul ca actiunile vor putea fi admise la tranzactionare nu garanteaza tranzactionarea in mod activ a acestora.

Riscul de suspendare a tranzactionarii actiunilor dupa listare. In situatia in care Societatea nu indeplineste anumite cerinte sau obligatii potrivit legilor si reglementarilor aplicabile societatilor ale caror actiuni sunt admise la tranzactionare in cadrul SMT administrat de BVB, sau daca tranzactionarea obisnuita la bursa, siguranta tranzactionarii pe aceasta sau interesele investitorilor sunt puse in pericol, atunci, sub rezerva indeplinirii anumitor conditii, actiunile pot fi excluse de la tranzactionare la BVB. Nu poate exista nicio asigurare ca asemenea evenimente nu vor avea loc in legatura cu actiunile. In cazul in care se materializeaza, toate aceste riscuri ar avea un efect negativ semnificativ asupra pretului actiunilor si asupra capacitatii investitorilor de a-si vinde actiunile prin intermediul BVB.

Riscurile asociate cu o investitie directa in actiuni, ca de altfel si randamentul asteptat asociat acestei investitii sunt, in principiu, superioare celor aferente depozitului bancar sau investitiei in alte instrumente financiare precum obligatiuni de stat, participatii la fonduri de investitii sau chiar obligatiuni corporative. Volatilitatea si evolutia putin predictibila a lichiditatii si pretului actiunilor, alaturi de riscul pierderii investitiei in cazul falimentului Emitentului nu recomanda investitia in actiuni acelor investitori cu un nivel scazut de toleranta fata de risc. Potrivit descrierii pietei tinta, in opinia intermediarilor ofertei, investitia in actiunile DN Agrar este corespunzatoare acelor clienti care:

- a) pe baza experientei sau cunostintelor acumulate, inteleg cel putin conceptele de baza privind modul de functionare a pietei de capital, caracteristicile actiunilor, drepturile si obligatiile asociate acestora si

- obtin acces la informatii privind evolutia pietei si situatia economico-financiara a emitentului;
- b) au o situatie financiara cel putin stabila, care, avand in vedere riscurile implicate, pot suporta pierderi de pana la 100% din capitalul investit;
  - c) pot suporta fluctuatiile de pret si lichiditatea scazuta asociate cu listarea si tranzactionare unui instrument pe o piata nereglementata;
  - d) cu profil investitional dar si speculativ, cu un orizont de timp al investitiei de cel putin 1 an, care urmaresc cresterea capitalului cu asumarea riscurilor implicate

De asemenea, acest produs nu este considerat corespunzator acelor investitori care;

- a) doresc protectia integrala a capitalului si/sau certitudinea rambursarii sumelor investite;
- b) au o toleranta scazuta la risc, nefiindu-le potrivite investitiile bursiere;
- c) necesita in mod obiectiv existenta unei garantii de stat sau investitii in active fara risc.

#### **24. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii**

In cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor DN Agrar Group S.A. desfasurata in data de 07.07.2021 s-a aprobat majorarea capitalului social al companiei cu valoarea de maxim 2.726.281,6 lei, prin emiterea unui numar maxim de 13.631.408 actiuni noi ordinare, fiecare cu o valoare nominala de 0,2 lei. Prin Hotararea AGEA nr. 4 din data de 10.11.2021 s-a aprobat modificarea Actului Constitutiv al Societatii prin eliminarea completa a articolelor care vizeaza actiunile preferentiale clasa "B". Prin Decizia nr. 2 din 24.11.2021, Presedintele Consiliului de Administratie al Emitentului, conform imputernicirii AGEA din 07.07.2021, a hotarat listarea actiunilor ordinare, in numar de 53.031.408 actiuni cu o valoare nominala de 0,2 lei/actiune, in cadrul sistemului multilateral de tranzactionare administrat de BVB.

Actiunile Oferite au vizat investitori din Romania, precum si din alte jurisdictii de pe teritoriul Uniunii Europene, prin intermediul unui Plasament Privat, in temeiul exceptiilor permise de Regulament (UE) 2017/1129 de la obligatia de aprobare si publicare a unui prospect intocmit in acest sens. Actiunile ordinare nou emise au fost oferite spre subscriere (i) investitorilor calificati, asa cum sunt definiti in art. 2 lit. e din Regulamentul (UE) 2017/1129 si/sau (ii) unui numar mai mic de 150 de investitori persoane fizice sau juridice, altele decat investitorii calificati, in conformitate cu prevederile referitoare la exceptiile prevazute de art. 1 alin. (4), lit. a) si b) din Regulamentul (UE) 2017/1129.



Plasamentul Privat nu a facut obiectul Regulamentului (UE) 2017/1129 si nu a fost intocmit nici un prospect care sa fie aprobat si publicat in vederea derularii ofertei de vanzare a actiunilor sub forma Plasamentului Privat.

In perioada 26.07.2021-28.07.2021 S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. a intermediat oferta de vanzare a actiunilor in cadrul majorarii de capital social cu aport in numerar emise de DN Agrar Group S.A. In perioada de subscriere s-au colectat si acceptat formulare de subscriere a unui numar de 117 persoane fizice si juridice, precum si pentru alti investitori profesionali si contraparti eligibile, pentru un numar de 13.631.408 actiuni, cu o valoare nominala de 0,2 lei si un pret de subscriere de 1,81 lei. Plasamentul privat a fost inchis anticipat, data tranzactiei a fost 29.07.2021 (in acest scop a fost folosit sistemul de tranzactionare pentru operatiuni speciale al BVB, piata "POFX"), decontarea avand loc in data de 02.08.2021, prin intermediul sistemului Depozitarului Central. Astfel, actiunile oferite de catre Emitent au fost vandute in integralitate.

#### **In cadrul Plasamentului privat au scris doar investitori eligibili.**

Valoarea capitalizarii anticipate rezultata este de 95.986.848,48 lei, formata din numarul total de actiuni disponibile 53.031.408, la o valoare nominala de 0,2 lei/actiune, plus o prima de emisiune de 1,61 lei/actiune, aceeasi cu cea din Plasamentul privat din iulie 2021. Prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor (AGEA) nr.1/07.07.2021 s-a aprobat majorarea capitalului social al Societatii cu valoarea de maxim 2.726.281,6 lei , prin emiterea unui numar maxim de 13.631.408 actiuni noi ordinare, clasa A, cu valoarea nominala de 0,2 lei/actiune si prima de emisiune de 1,61 lei/actiune. Prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor (AGEA) nr. 4 din data de 10.11.2021 s-a aprobat modificarea Actului Constitutiv al Societatii prin eliminarea completa a articolelor care vizeaza actiunile preferentiale clasa "B", astfel au fost eliminate clasele de actiuni. Prin Decizia nr. 2 din 24.11.2021, Presedintele Consiliului de Administratie al Emitentului, conform imputernicirii AGEA din 07.07.2021, a hotarat listarea actiunilor ordinare, in numar de 53.031.408 actiuni cu o valoare nominala de 0,2 lei/actiune, in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare administrat de BVB.

Din valoarea fondurilor atrase, in suma totala de 24.782.465,70 lei, a fost achizitionata ferma Lacto Agrar SRL, o ferma din judetul Hunedoara care detine in prezent un efectiv de 3.669 de animale, din care 1.921 sunt bovine cu lapte, iar diferenta de 1.748 de capete sunt bovine cu varsta pana la 2 ani si achitarea datoriilor intragroup in valoare de 506.375 EUR.

Aceasta companie Agricola, "Lacto Agrar S.R.L" lucreaza in prezent o suprafata de 1.445 hectare, folosite atat pentru furajarea animalelor cat si

pentru plata arendeii (in cereale). Restul cerealelor fiind vandute marilor traderi de cereale din Romania.

La data de 28.07.2021 a fost incheiat un Acord de cumparare a actiunilor intre EUROLAPTE B.V. (in calitate de vanzator) si DN AGRAR GROUP S.A. (in calitate de cumparator). Acordul de preluare a fost aprobat de catre Consiliul Concurentei prin decizia nr. 96 din data de 14.12.2021. EUROLAPTE B.V. detine 100% din capitalul social de 4.460.200 lei al companiei Lacto Agrar S.R.L., reprezentand 446.020 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei. DN DAGRAR GROUP S.A. va achizitiona 100% din capitalul social al companiei Lacto Agrar S.R.L, pentru a prelua si continua dezvoltarea companiei. Pretul de cumparare este de 3.980.000 EUR, la care se va adauga si rambursarea imprumutului primit de Lactor Agrar de la EUROLAPTE B.V. in valoare de 506.375 EUR. Diferenta ramasa de aproximativ 1,9 milioane RON va fi folosita de DN AGRAR GROUP S.A pentru dezvoltarea grupului.

La data de 23.12.2021 s-a inregistrat la Oficiul Registrului Comertului faptul ca DN Agrar Group SA a devenit actionar unic in capitalul social al lui Lacto Agrar SRL.

### **Registrul actionarilor**

Acesta a fost tinut electronic de catre Emitent pana la momentul aditerii la tranzactionare pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare administrat de BVB – piata AeRO, dupa care acesta este tinut de catre Depozitarul Central SA Bucuresti, in baza unui contract de registru incheiat intre acesta din urma si Emitent.

### **25. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital**

Societatea nu a aprobat la acest moment vreo alta majorare de capital social ulterioară listarii sau vreo alta modalitate de finantare din piata de capital, insa are in vedere, in viitorul apropiat, luarea unei astfel de decizii, menita sa sustina planul de dezvoltare accelerat al afacerii.

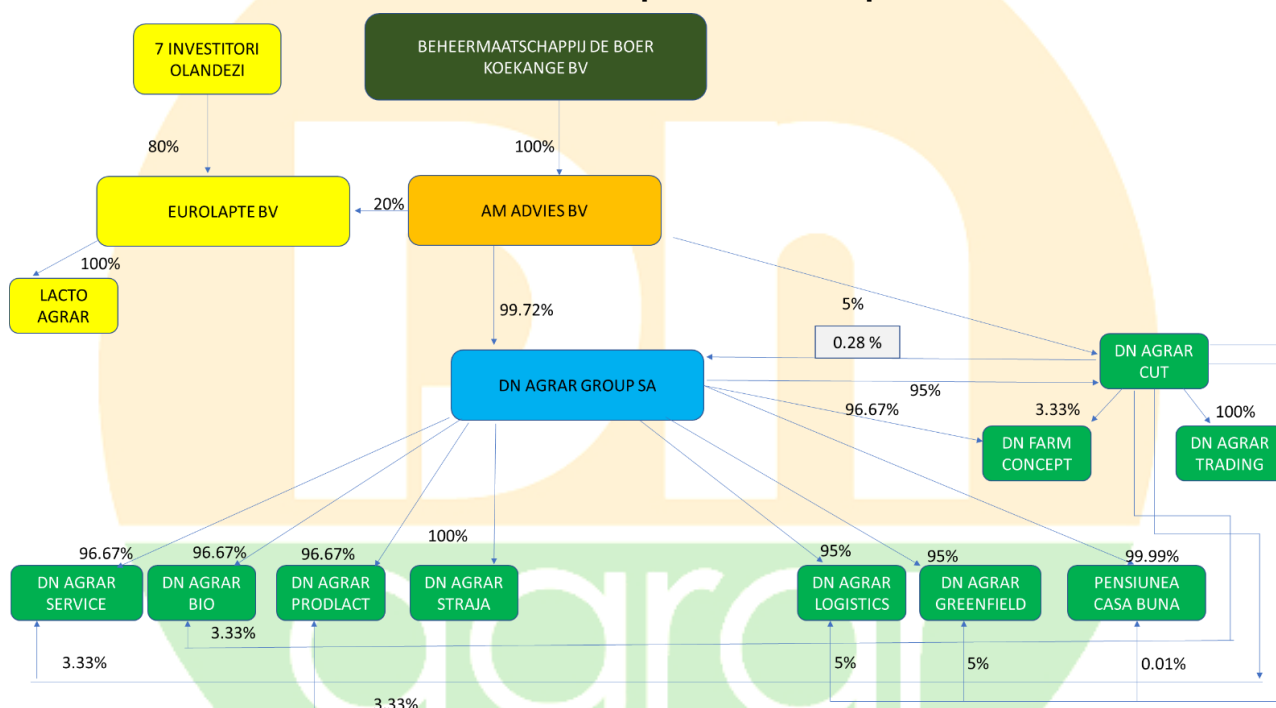
### **26. Numele auditorului**

Situatiile financiare ale Grupului DN Agrar au fost audiate in 2020 si 2019 de catre compania TGS ROMANIA ASSURANCE & ADVISORY BUSINESS SERVICES S.R.L. Companie independent care furnizeaza servicii de contabilitate, audit, fiscalitate, consultanta si servicii juridice comerciale. In prezent opereaza in 59 de tari. Sediul companiei se afla pe Calea Dorobantilor, nr. 239, et. 4, cam 10-14, sector 1, Bucuresti, J40/26577/1994, avand codul unic de identificare 6641616, autorizat de Camera Auditorilor Financiar din Romania cu nr. 91.

Contabilitatea grupului DN Agrar este externalizata catre compania TPA Transilvania Contax S.R.L. Sediul companiei se afla in Cluj-Napoca, str. Ariesului, nr. 31, ap. 21, judetul Cluj, avand codul unic de inregistrare RO15251108 si nr. ordine la Registrul Comertului J12/522/2003. Grupul TPA este prezent in 12 tari din Europa Centrala si de Sud-Est, fiind membru independent al Baker Tilly Europe Alliance.

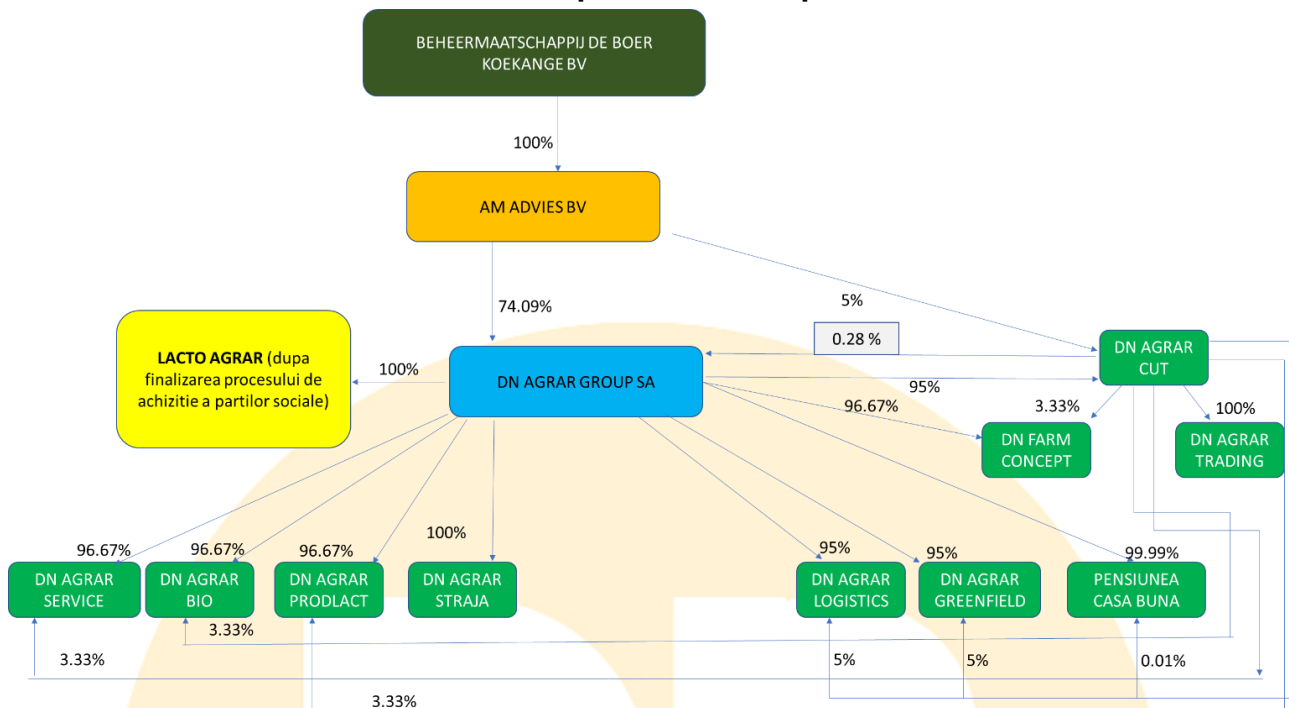
## 27. Societatile afiliate si procentul de actiuni detinute

### Structura grupului de firme detinute de catre DN Agrar Group S.A. inainte de efectuarea plasamentului privat



Sursa: DN Agrar

## Structura grupului de firme detinute de catre DN Agrar Group S.A. dupa efectuarea plasamentului privat



Sursa: DN Agrar

Actionarul majoritar al DN Agrar Group SA este AM Advies BV, societate a carui beneficiar real este domnul Jan Gijsbertus de Boer. Acesta detine prin AM Advies BV direct sau indirect participatii minoritare in capitalul altor ferme agricole din Romania precum DN Agrar Apold (11,7%), DN Agrar Holding (11,7%), DN Agrar Calnic (11,7%), Prodag Garbova (11,7%), DN Agrar Berghin (25%) si DN Agrar Mihalt (25%). Aceste companii sunt gestionate de catre Jan Gijsbertus de Boer, prin AM Advies BV, si dezvoltate prin investitii a unor persoane fizice si juridice din Olanda.

## ANEXE

### 1. Sinteza rezultatelor financiare consolidate a grupului DN Agrar inainte de preluarea fermei Lacto Agrar S.R.L – Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere (RON)	2018	2019	2020	30-Jun-20	30-Jun-21
	(neauditate)	(auditate)	(auditate)	(neauditate)	(neauditate)
Cifra de afaceri neta	34.218.515	36.662.887	38.220.407	11.271.120	18.277.168
Cheltuieli din exploatare	36.575.208	47.649.187	46.945.266	19.569.109	22.737.349
Rezultat operational	5.682.968	5.142.113	7.739.861	1.970.032	3.319.731
Rezultat financiar	(161.476)	(661.744)	(1.375.498)	(987.422)	(929.694)
Rezultat brut	5.521.492	4.480.369	6.364.363	982.610	2.390.037
Rezultat net	4.659.522	3.316.017	5.464.045	701.130	2.149.241

Sursa: Situatiile financiare ale societatii

### 2. Sinteza pozitiei financiare consolidate a grupului DN Agrar inainte de preluarea fermei Lacto Agrar S.R.L – Bilantul

Pozitia financiara (RON)	2018	2019	2020	30-Jun-21
	(neauditate)	(auditate)	(auditate)	(neauditate)
Active imobilizate	30.583.678	45.184.734	57.557.888	58.811.100
Active circulante	23.728.587	24.309.314	22.362.883	24.539.714
Cheltuieli in avans	209.331	501.050	770.173	1.338.477
Total activ	54.521.596	69.995.098	80.690.944	84.689.291
Capitaluri proprii	21.809.982	24.277.943	29.844.190	32.036.330
Datorii total	32.574.809	45.571.769	50.704.118	52.618.641
Sub un an	20.920.069	21.159.911	23.430.660	27.196.304
Peste un an	11.654.740	24.411.858	27.273.458	25.422.337
Provizioane	136.805	145.387	142.636	28.955
Venituri in avans	-	-	-	5.365
Total pasiv	54.521.596	69.995.099	80.690.944	84.689.291

Sursa: Situatiile financiare ale societatii



### 3. Bugetul pentru perioada 2021-2025 – înainte de preluarea fermei Lacto Agrar, aprobat prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 1 din data de 12.07.2021

#### CONSOLIDAT DN AGRAR GROUP S.A.

RON	Anul 2021	Anul 2022	Anul 2023	Anul 2024	Anul 2025
<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>45.470.085</b>	<b>50.302.513</b>	<b>51.000.679</b>	<b>51.715.583</b>	<b>52.447.881</b>
1. Producția vândută	41.503.753	46.110.669	46.571.776	47.037.494	47.507.869
Venituri din vânzarea mărfurilor	4.646.202	4.878.512	5.122.438	5.378.559	5.647.487
Reduceri comerciale acordate	(679.869)	(686.668)	(693.535)	(700.470)	(707.475)
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	5.415.753	5.686.540	5.970.868	6.269.411	6.582.881
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	436.017	479.619	527.581	580.339	638.373
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	-
5. Venituri din producția de investiții imobiliare	-	-	-	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare	3.296.479	3.329.444	3.362.739	3.396.366	3.430.330
7. Alte venituri din exploatare	8.047.066	8.449.420	8.871.891	9.315.485	9.781.259
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>62.665.401</b>	<b>68.247.537</b>	<b>69.733.757</b>	<b>71.277.184</b>	<b>72.880.725</b>
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	13.271.499	15.262.224	15.338.535	15.415.227	15.492.304
Alte cheltuieli materiale	1.311.814	1.442.995	1.444.438	1.445.883	1.447.329
b) Alte cheltuieli externe	695.608	765.169	768.995	772.840	776.704
c) Cheltuieli privind mărfurile	4.581.363	4.810.432	4.834.484	4.858.656	4.882.949
Reduceri comerciale primite	(526.360)	(552.678)	(580.312)	(609.328)	(639.794)
<b>9. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>10.238.195</b>	<b>10.750.105</b>	<b>10.803.855</b>	<b>10.857.874</b>	<b>10.912.164</b>
a) Salarii și indemnizații	9.989.645	10.489.128	10.541.573	10.594.281	10.647.253
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	248.550	260.977	262.282	263.593	264.911
<b>10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</b>	<b>6.322.087</b>	<b>6.954.295</b>	<b>6.989.067</b>	<b>7.024.012</b>	<b>7.059.132</b>
a.1) Cheltuieli	6.322.087	6.954.295	6.989.067	7.024.012	7.059.132
a.2) Venituri	-	-	-	-	-
<b>b) Ajustări de valoare privind activele circulante</b>	<b>296.476</b>	<b>311.299</b>	<b>312.856</b>	<b>314.420</b>	<b>315.992</b>
b.1) Cheltuieli	296.476	311.299	312.856	314.420	315.992
b.2) Venituri	-	-	-	-	-
<b>11. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>17.573.455</b>	<b>18.218.682</b>	<b>18.309.776</b>	<b>18.401.324</b>	<b>18.493.331</b>
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	12.197.467	12.807.340	12.871.377	12.935.734	13.000.412
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	188.304	197.719	198.707	199.701	200.699
11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	-	-	-	-	-
11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-	-	-	-
11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	-	-	-	-	-
11.6. Alte cheltuieli	5.187.685	5.213.623	5.239.692	5.265.890	5.292.219
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	-	-	-	-	-
<b>Ajustări privind provizioanele</b>	<b>(210.000)</b>	<b>(210.000)</b>	<b>(210.000)</b>	<b>(210.000)</b>	<b>(210.000)</b>
- Cheltuieli	130.000	130.000	130.000	130.000	130.000
- Venituri	(340.000)	(340.000)	(340.000)	(340.000)	(340.000)
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>53.554.137</b>	<b>57.752.523</b>	<b>58.011.693</b>	<b>58.270.910</b>	<b>58.530.111</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>	<b>9.111.265</b>	<b>10.495.014</b>	<b>11.722.064</b>	<b>13.006.275</b>	<b>14.350.614</b>
12. Venituri din interese de participare	-	-	-	-	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	-	-	-	-	-
13. Venituri din dobânzi	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	-	-	-	-	-
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	-	-	-	-	-
15. Alte venituri financiare	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
-din care, venituri din alte imobilizări financiare	-	-	-	-	-
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>515.000</b>	<b>515.000</b>	<b>515.000</b>	<b>515.000</b>	<b>515.000</b>
16. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	-	-	-	-	-
- Cheltuieli	-	-	-	-	-
- Venituri	-	-	-	-	-
17. Cheltuieli privind dobânzile	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	-	-	-	-	-
18. Alte cheltuieli financiare	660.000	660.000	660.000	660.000	660.000
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>1.960.000</b>	<b>1.960.000</b>	<b>1.960.000</b>	<b>1.960.000</b>	<b>1.960.000</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)</b>	<b>(1.445.000)</b>	<b>(1.445.000)</b>	<b>(1.445.000)</b>	<b>(1.445.000)</b>	<b>(1.445.000)</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>63.180.401</b>	<b>68.762.537</b>	<b>70.248.757</b>	<b>71.792.184</b>	<b>73.395.725</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>55.514.137</b>	<b>59.712.523</b>	<b>59.971.693</b>	<b>60.230.910</b>	<b>60.490.111</b>
<b>19. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)</b>	<b>7.666.265</b>	<b>9.050.014</b>	<b>10.277.064</b>	<b>11.561.275</b>	<b>12.905.614</b>
20. Impozitul pe profit	871.176	958.294	1.006.208	1.056.519	1.109.345
21. Impozitul specific unor activități	-	-	-	-	-
22. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	73.000	73.000	73.000	73.000	73.000
<b>23. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>6.722.089</b>	<b>8.018.720</b>	<b>9.197.855</b>	<b>10.431.756</b>	<b>11.723.269</b>
Profit sau pierdere netă aferente Intereselor minoritare	102.202	102.202	102.202	102.202	102.202
<b>23. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) AFERENTA GRUPULUI</b>	<b>6.619.887</b>	<b>7.916.518</b>	<b>9.095.654</b>	<b>10.329.554</b>	<b>11.621.068</b>

Sursa: DN Agrar

#### 4. Bugetul pentru perioada 2021-2025 – după preluarea fermei Lacto Agrar, aprobat prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 1 din data de 12.07.2021

##### CONSOLIDAT DN AGRAR GROUP S.A.

RON	Lacto Agrar 2020	Anul 2021	Anul 2022	Anul 2023	Anul 2024	Anul 2025
<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>32.485.853</b>	<b>77.955.938</b>	<b>82.788.366</b>	<b>83.486.532</b>	<b>84.201.436</b>	<b>84.933.734</b>
1. Producția vândută	31.634.157	73.137.910	77.744.826	78.205.933	78.671.651	79.142.026
Venituri din vânzarea mărfurilor	851.696	5.497.898	5.730.208	5.974.134	6.230.255	6.499.183
Reduceri comerciale acordate	-	(679.869)	(686.668)	(693.535)	(700.470)	(707.475)
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	6.634.005	12.049.758	12.320.545	12.604.873	12.903.416	13.216.886
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale	4.351.888	4.787.905	4.831.507	4.879.469	4.932.227	4.990.261
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	956.840	956.840	956.840	956.840	956.840	956.840
5. Venituri din producția de investiții imobiliare	-	-	-	-	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare	4.109.781	7.406.260	7.439.225	7.472.520	7.506.147	7.540.111
7. Alte venituri din exploatare	1.538.232	9.585.298	9.987.652	10.410.123	10.853.717	11.319.491
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>50.076.599</b>	<b>112.742.000</b>	<b>118.324.136</b>	<b>119.810.356</b>	<b>121.353.783</b>	<b>122.957.324</b>
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	23.404.317	36.675.816	38.666.541	38.742.852	38.819.544	38.896.621
Alte cheltuieli materiale	281.062	1.592.876	1.724.057	1.725.500	1.726.945	1.728.391
b) Alte cheltuieli externe	563.573	1.259.181	1.328.742	1.332.568	1.336.413	1.340.277
c) Cheltuieli privind mărfurile	894.771	5.476.134	5.705.203	5.729.255	5.753.427	5.777.720
Reduceri comerciale primite	(186.678)	(713.038)	(739.356)	(766.990)	(796.006)	(826.472)
<b>9. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>3.769.595</b>	<b>14.007.790</b>	<b>14.519.700</b>	<b>14.573.450</b>	<b>14.627.469</b>	<b>14.681.759</b>
a) Salarii și indemnizații	3.681.034	13.670.679	14.170.162	14.222.607	14.275.315	14.328.287
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	88.561	337.111	349.538	350.843	352.154	353.472
<b>10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</b>	<b>3.975.452</b>	<b>10.297.539</b>	<b>10.929.747</b>	<b>10.964.519</b>	<b>10.999.464</b>	<b>11.034.584</b>
a.1) Cheltuieli	3.975.452	10.297.539	10.929.747	10.964.519	10.999.464	11.034.584
a.2) Venituri	-	-	-	-	-	-
<b>b) Ajustări de valoare privind activele circulante</b>	<b>202.759</b>	<b>499.235</b>	<b>514.058</b>	<b>515.615</b>	<b>517.179</b>	<b>518.751</b>
b.1) Cheltuieli	202.759	499.235	514.058	515.615	517.179	518.751
b.2) Venituri	-	-	-	-	-	-
<b>11. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>13.283.464</b>	<b>30.856.919</b>	<b>31.502.146</b>	<b>31.593.240</b>	<b>31.684.788</b>	<b>31.776.795</b>
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	9.706.004	21.903.471	22.513.344	22.577.381	22.641.738	22.706.416
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale	163.283	351.587	361.002	361.990	362.984	363.982
11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător	-	-	-	-	-	-
11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	899.623	899.623	899.623	899.623	899.623	899.623
11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	-	-	-	-	-	-
11.6. Alte cheltuieli	2.514.554	7.702.239	7.728.177	7.754.246	7.780.444	7.806.773
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	-	-	-	-	-	-
<b>Ajustări privind provizioanele</b>	<b>(84.385)</b>	<b>(294.385)</b>	<b>(294.385)</b>	<b>(294.385)</b>	<b>(294.385)</b>	<b>(294.385)</b>
- Cheltuieli	30.637	160.637	160.637	160.637	160.637	160.637
- Venituri	(115.022)	(455.022)	(455.022)	(455.022)	(455.022)	(455.022)
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>46.103.930</b>	<b>99.658.067</b>	<b>103.856.453</b>	<b>104.115.623</b>	<b>104.374.840</b>	<b>104.634.041</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>	<b>3.972.669</b>	<b>13.083.934</b>	<b>14.467.683</b>	<b>15.694.733</b>	<b>16.978.944</b>	<b>18.323.283</b>
12. Venituri din interese de participare	-	-	-	-	-	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	-	-	-	-	-	-
13. Venituri din dobânzi	39	15.039	15.039	15.039	15.039	15.039
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	-	-	-	-	-	-
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	-	-	-	-	-	-
15. Alte venituri financiare	451.905	951.905	951.905	951.905	951.905	951.905
-din care, venituri din alte imobilizări financiare	-	-	-	-	-	-
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>451.944</b>	<b>966.944</b>	<b>966.944</b>	<b>966.944</b>	<b>966.944</b>	<b>966.944</b>
16. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	-	-	-	-	-	-
- Cheltuieli	-	-	-	-	-	-
- Venituri	-	-	-	-	-	-
17. Cheltuieli privind dobânzile	1.262.084	2.562.084	2.562.084	2.562.084	2.562.084	2.562.084
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	-	-	-	-	-	-
18. Alte cheltuieli financiare	73.257	733.257	733.257	733.257	733.257	733.257
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>1.335.341</b>	<b>3.295.341</b>	<b>3.295.341</b>	<b>3.295.341</b>	<b>3.295.341</b>	<b>3.295.341</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)</b>	<b>(883.397)</b>	<b>(2.328.397)</b>	<b>(2.328.397)</b>	<b>(2.328.397)</b>	<b>(2.328.397)</b>	<b>(2.328.397)</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>50.528.543</b>	<b>113.708.944</b>	<b>119.291.080</b>	<b>120.777.300</b>	<b>122.320.727</b>	<b>123.924.268</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>47.439.271</b>	<b>102.953.408</b>	<b>107.151.794</b>	<b>107.410.964</b>	<b>107.670.181</b>	<b>107.929.382</b>
<b>19. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)</b>	<b>3.089.272</b>	<b>10.755.537</b>	<b>12.139.286</b>	<b>13.366.336</b>	<b>14.650.547</b>	<b>15.994.886</b>
20. Impozitul pe profit	551.471	1.422.647	1.509.765	1.557.679	1.607.990	1.660.816
21. Impozitul specific unor activități	-	-	-	-	-	-
22. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	-	73.000	73.000	73.000	73.000	73.000
<b>23. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>2.537.801</b>	<b>9.259.890</b>	<b>10.556.521</b>	<b>11.735.656</b>	<b>12.969.557</b>	<b>14.261.070</b>
Profit sau pierdere netă aferente Intereselor minoritare	-	102.202	102.202	102.202	102.202	102.202
<b>23. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) AFERENTA GRUPULUI</b>	<b>2.537.801</b>	<b>9.157.688</b>	<b>10.454.319</b>	<b>11.633.455</b>	<b>12.867.355</b>	<b>14.158.869</b>

Sursa: DN Agrar

## 5. Bilantul consolidat DN Agrar Group

**DN AGRAR GROUP SRL**  
**BILANTUL**  
**incheiat la 31 decembrie 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON)**

	<b>31-dec-2019</b>	<b>31-dec-2020</b>
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	152.582	159.696
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	44.996.408	57.355.145
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	35.744	43.047
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL</b>	<b>45.184.734</b>	<b>57.557.888</b>
I. STOCURI	8.621.016	10.555.033
II. CREAŢE	14.606.236	10.594.354
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	-	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	1.082.062	1.213.496
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL</b>	<b>24.309.314</b>	<b>22.362.883</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>501.050</b>	<b>770.173</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	501.050	318.661
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	451.512
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>	<b>21.159.911</b>	<b>23.430.660</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/(DATORII CURENTE NETE)</b>	<b>3.650.453</b>	<b>(749.116)</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>48.835.188</b>	<b>57.260.284</b>
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>	<b>24.411.858</b>	<b>27.273.458</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	<b>145.387</b>	<b>142.636</b>
I. SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	-
II. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	-
III. VENITURI ÎN AVANS AFERENTE ACTIVELOR PRIMITE PRIN TRANSFER DE LA CLIENȚI	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	-
IV. FONDUL COMERCIAL NEGATIV	-	-
<b>I. VENITURI ÎN AVANS - TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. CAPITAL	36.100	36.100
1. Capital subscris vărsat	36.100	36.100
2. Capital subscris nevărsat	-	-
3. Patrimoniul regiei	-	-
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii	-	-
II. PRIME DE CAPITAL	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	-	-
IV. REZERVE	41.940	50.940
V. ACȚIUNI PROPRII	-	-
VI. CĂȘTIGURI/ PIERDERI LEGATE DE INSTRUMENTELE DE CAPITALURI PROPRII	-	-
VII. PROFITUL SAU (PIERDEREA) REPORTATA	20.607.493	23.923.490
VIII. PROFITUL SAU (PIERDEREA) EXERCITIULUI FINANCIAR	3.316.017	5.464.045
IX. REPARTIZAREA PROFITULUI	20	9.000
X. INTERESE MINORITARE	276.413	378.615
<b>J. CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	<b>24.277.943</b>	<b>29.844.190</b>

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 25.06.2021 de catre:

Administrator  
Jan Gijsbertus de Boer

## 6. Contul de profit si pierdere consolidat DN Agrar Group

**DN AGRAR GROUP SRL**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
**pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON)**

	<b>31-dec-2019</b>	<b>31-dec-2020</b>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>36.662.887</b>	<b>38.220.407</b>
Producția vândută	35.559.488	34.442.948
Venituri din vânzarea mărfurilor	3.462.748	4.424.954
Reduceri comerciale acordate	(2.359.350)	(647.495)
2. Venituri aferente costului producției in curs de executie	4.461.279	5.157.860
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale	504.909	379.146
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-
5. Venituri din producția de investiții imobiliare	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare	3.300.812	3.263.841
7. Alte venituri din exploatare	7.861.412	7.663.873
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>52.791.300</b>	<b>54.685.127</b>
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	10.577.561	11.059.582
Alte cheltuieli materiale	872.997	1.140.707
b) Alte cheltuieli externe	260.608	662.484
c) Cheltuieli privind mărfurile	2.726.075	4.363.203
Reduceri comerciale primite	(1.181.741)	(478.509)
9. Cheltuieli cu personalul	<b>7.713.443</b>	<b>8.902.778</b>
a) Salarii și indemnizații	7.528.021	8.686.648
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	185.422	216.130
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	<b>4.098.488</b>	<b>5.497.467</b>
a.1) Cheltuieli	4.101.783	5.497.467
a.2) Venituri	(3.295)	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	<b>410.314</b>	<b>282.358</b>
b.1) Cheltuieli	618.958	282.358
b.2) Venituri	(208.644)	-
11. Alte cheltuieli de exploatare	<b>22.162.860</b>	<b>15.726.482</b>
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	15.697.846	10.606.493
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	271.706	179.337
11.6. Alte cheltuieli	6.193.308	4.940.652
Ajustări privind provizioanele	<b>8.581</b>	<b>(211.286)</b>
- Cheltuieli	97.604	121.491
- Venituri	(89.023)	(332.777)
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>47.649.187</b>	<b>46.945.266</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) DIN EXPLOATARE</b>	<b>5.142.113</b>	<b>7.739.861</b>
12. Venituri din interese de participare	-	-
13. Venituri din dobânzi	43.292	14.643
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	-	-
15. Alte venituri financiare	777.473	538.787
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>820.765</b>	<b>553.430</b>
17. Cheltuieli privind dobânzile	888.156	1.272.371
18. Alte cheltuieli financiare	594.353	656.557
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>1.482.509</b>	<b>1.928.928</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) FINANCIAR(Ă)</b>	<b>(661.744)</b>	<b>(1.375.498)</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>53.612.065</b>	<b>55.238.557</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>49.131.696</b>	<b>48.874.194</b>
<b>19. PROFITUL SAU (PIERDEREA) BRUT(Ă)</b>	<b>4.480.369</b>	<b>6.364.363</b>
20. Impozitul pe profit	944.576	725.980
22. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	152.493	72.136
<b>23. PROFITUL SAU (PIERDEREA) NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>3.383.300</b>	<b>5.566.247</b>
Profit sau pierdere neta aferenta intereselor minoritare	67.283	102.202
<b>24. PROFITUL SAU (PIERDEREA) NET(Ă) AFERENT GRUPULUI</b>	<b>3.316.017</b>	<b>5.464.045</b>

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 25.06.2021 de catre:

Administrator  
Jan Gijsbertus de Boer



## 7. DN Agrar Group SA si Lacto Agrar SRL – Bilantul Societatilor Combinate

**grupul DN AGRAR GROUP SA si LACTO AGRAR SRL**  
**BILANTUL SOCIETATILOR COMBinate**  
**incheiat la 30 iunie 2021**  
**(toate sumele sunt exprimate in RON)**

	<i>31-dec-2020</i>	<i>30-iun-2021</i>
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	243.403	209.740
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	87.331.000	87.974.325
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	43.047	43.067
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL</b>	<b>87.617.450</b>	<b>88.227.132</b>
I. STOCURI	29.345.032	33.787.529
II. CREAŢE	14.550.428	15.052.096
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	-	-
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI	1.247.054	385.523
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL</b>	<b>45.142.514</b>	<b>49.225.148</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>916.634</b>	<b>1.510.280</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	465.122	890.189
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	451.512	620.091
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>	<b>34.586.898</b>	<b>42.438.257</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>11.020.738</b>	<b>7.671.715</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>99.089.700</b>	<b>96.518.938</b>
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>47.717.296</b>	<b>41.921.088</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	<b>174.917</b>	<b>31.754</b>
I. SUBVENȚII PENTRU INVESTIȚII	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	-
II. VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS	-	<b>5.365</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	-	5.365
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	-
III. VENITURI ÎN AVANS AFERENTE ACTIVELOR PRIMITE PRIN TRANSFER DE LA CLIEŢI	-	-
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	-	-
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	-	-
IV. FONDUL COMERCIAL NEGATIV	-	-
<b>I. VENITURI IN AVANS - TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. CAPITAL	4.496.300	4.496.300
1. Capital subscris vărsat	4.496.300	4.496.300
2. Capital subscris nevărsat	-	-
3. Patrimoniul regiei	-	-
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii	-	-
II. PRIME DE CAPITAL	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	4.333.728	4.333.728
IV. REZERVE	942.980	942.980
V. ACȚIUNI PROPRII	-	-
VI. CĂȘTIGURI/ PIERDERI LEGATE DE INSTRUMENTELE DE CAPITALURI PROPRII	-	-
VII. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	33.172.081	41.045.864
VIII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	8.030.527	3.325.709
IX. REPARTIZAREA PROFITULUI	156.744	-
X. INTERESE MINORITARE	378.615	421.515
<b>J. CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	<b>51.197.487</b>	<b>54.566.096</b>

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 07.09.2021 de catre:

Administrator  
Jan Gijsbertus de Boer



## 8. DN Agrar Group SA si Lacto Agrar SRL – Contul de Profit si Pierdere al Societatilor Combinat

### grupul DN AGRAR GROUP SA si LACTO AGRAR SRL CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE AL SOCIETATILOR COMBinate pentru perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2021 (toate sumele sunt exprimate in RON)

	30-iun-2020	30-iun-2021
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>24.702.951</b>	<b>31.219.823</b>
Producția vandută	24.128.481	30.942.081
Venituri din vanzarea marfurilor	967.747	277.910
Reduceri comerciale acordate	(393.277)	(168)
2. Venituri aferente costului producției in curs de executie	8.589.002	8.676.612
3. Venituri din producția de imobilizari necorporale si corporale	2.064.587	2.739.309
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-
5. Venituri din producția de investiții imobiliare	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare	50.467	3.433.033
7. Alte venituri din exploatare	5.332.471	1.364.844
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>40.739.478</b>	<b>47.433.621</b>
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	17.892.204	21.127.929
Alte cheltuieli materiale	582.290	490.756
b) Alte cheltuieli externe	456.450	629.491
c) Cheltuieli privind mărfurile	1.073.973	246.399
Reduceri comerciale primite	(412.626)	(24.263)
9. Cheltuieli cu personalul	<b>6.054.376</b>	<b>6.825.846</b>
a) Salarii și indemnizații	5.904.574	6.664.956
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	149.802	160.890
10. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	<b>4.530.141</b>	<b>4.842.451</b>
a.1) Cheltuieli	4.530.141	4.842.451
a.2) Venituri	-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	<b>75.429</b>	<b>(272.951)</b>
b.1) Cheltuieli	75.429	10.330
b.2) Venituri	-	(283.281)
11. Alte cheltuieli de exploatare	<b>8.335.142</b>	<b>8.489.559</b>
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	4.511.958	6.706.181
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	133.205	155.610
11.3. Alte cheltuieli	3.689.979	1.627.768
Ajustări privind provizioanele	<b>(291.055)</b>	<b>(143.163)</b>
- Cheltuieli	-	1.629
- Venituri	(291.055)	(144.792)
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>38.296.324</b>	<b>42.212.054</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) DIN EXPLOATARE</b>	<b>2.443.154</b>	<b>5.221.567</b>
12. Venituri din interese de participare	-	-
13. Venituri din dobânzi	8.357	4.034
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	-	-
15. Alte venituri financiare	12.689	39.338
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>21.046</b>	<b>43.372</b>
16. Cheltuieli privind dobanzile	1.280.576	1.053.456
18. Alte cheltuieli financiare	443.384	438.450
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>1.723.960</b>	<b>1.491.906</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) FINANCIAR(Ă)</b>	<b>(1.702.914)</b>	<b>(1.448.534)</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>40.733.355</b>	<b>47.476.993</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>39.993.115</b>	<b>43.703.960</b>
<b>19. PROFITUL SAU (PIERDEREA BRUT)(Ă)</b>	<b>740.240</b>	<b>3.773.033</b>
20. Impozitul pe profit	215.943	367.095
21. Impozitul specific unor activități	-	-
22. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	36.725	37.329
<b>23. PROFITUL SAU (PIERDEREA) NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	<b>487.570</b>	<b>3.368.609</b>
Profit sau (pierdere) neta aferente Intereselor minoritare	(28.812)	(42.900)
<b>24. PROFITUL SAU (PIERDEREA) NET(Ă) AFERENT GRUPULUI</b>	<b>458.758</b>	<b>3.325.709</b>

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 07.09.2021 de catre:

Administrator  
Jan Gijsbertus de Boer

**DN AGRAR GROUP S.A.**  
Jan Gijbertus de Boer, Administrator

**S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.**  
Razvan Rat, Director General Adjunct

