



# Raport financiar pentru T3 2023

**AGROSERV MĂRIUȚA S.A.**

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

# Cuprins

Informații emitent	3
Mesaj din partea conducerii	4
Despre Agroserv Măriuța	6
Analiză rezultate financiare	9
Cont de profit și pierdere	12
Bilanț	13
Perspectiva anului	14
Declarația conducerii	16

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

# Informații emitent

## Informații despre acest raport

Tipul raportului	Raport trimestrial – T3 2023
Pentru exercițiul financiar	01.01.2023 – 30.09.2023
Data publicării	29.11.2023
Conform	Anexa 13 la Regulamentul ASF 5/2018

## Informații emitent

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

## Informații despre instrumentele financiare

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

## Detalii contact pentru investitori

Telefon / Fax	+40 754 908 742
E-mail	ir@milkfarm.eu
Website	<a href="http://www.laptariacucaimac.ro">www.laptariacucaimac.ro</a>

Situațiile financiare intermediare individuale la 30 septembrie 2023, prezentate în paginile următoare sunt **neauditate**.

## Mesaj din partea conducerii

Dragi investitori,

Anul 2023 va rămâne cu siguranță în istoria sectorului agricol românesc ca fiind cel mai provocator an de până acum. Din păcate, în ciuda previziunilor noastre inițiale, seceta care a afectat atât de grav culturile din toată țara, va afecta în cele din urmă și evoluția Agroserv Măriuța. În cadrul acestui mesaj, voi prezenta detaliile din spatele acestei situații, impactul asupra afacerilor noastre și ceea ce facem pentru a atenua riscurile cu privire la desfășurarea activității noastre.

În primele nouă luni ale anului 2023, am observat rezultate contradictorii la nivelul segmentelor noastre de afaceri. Cifra de afaceri totală în primele nouă luni ale anului este de 59,8 milioane de lei, reflectând o creștere de 9% față de aceeași perioadă din 2022.

Totuși, această creștere trebuie analizată în detaliu întrucât avem evoluții contradictorii per segment de afaceri:

- **Activitate vegetală** – a fost înregistrată o scădere semnificativă a veniturilor, cu 57% față de aceeași perioadă a anului trecut;
- **Activitate de zootehnie** – creștere de 39%, însă profitul net a fost afectat semnificativ de evoluția negativă a activității vegetale;
- **Operațiuni fabrică** – creștere solidă, de 31%. În cadrul acestei activități ne-am îndreptat spre profit, obiectivul nostru cheie pentru acest an.

Evoluția negativă a rezultatelor companiei a fost cauzată de faptul că ne-am confruntat cu o rată neașteptată a calamităților pentru recolta noastră de porumb, ceea ce a afectat grav performanța la nivelul activității vegetale.

În ciuda evoluției contradictorii la nivelul celor trei segmente de afaceri, rezultatul nostru operațional s-a îmbunătățit cu 44%, ajungând la 4,3 milioane lei. Însă, această îmbunătățire semnificativă nu a fost suficientă pentru a compensa impactul negativ al cheltuielilor financiare, care au determinat o scădere a rezultatului financiar cu 46%. Acest lucru a dus la o pierdere netă de 1,5 milioane în primele nouă luni din 2023, o scădere cu 57% comparativ cu aceeași perioadă din 2022.

Având în vedere aceste aspecte, am fost nevoiți să revizuiem bugetul pentru 2023 pentru a reflecta cu acuratețe realitățile actuale ale pieței și răspunsul nostru strategic la această situație. Scăderea producției pe segmentul vegetal a afectat grav profitabilitatea operațiunilor noastre zootehnice. Prin urmare, operațiunile noastre din fabrică vor reprezenta principala sursă a veniturilor totale, pe care le anticipăm să ajungă la 81,6 milioane de lei la finalul anului. Aceasta reprezintă o țintă realistă, având în vedere condițiile de piață curente.

În consecință, ne așteptăm ca în acest an să fie generate următoarele rezultate, la nivel de segment de afaceri:



- **Activitate Vegetală:** Proiectăm o redresare modestă a acestui segment, cu venituri revizuite, estimate să ajungă la 7,5 milioane lei. Aceasta este o creștere față de rezultatele din primele nouă luni din 2023, dar încă reflectă impactul provocărilor agricole cu care ne confruntăm în acest an;
- **Activitate Zootehnică:** Prin reziliență, ne așteptăm ca activitatea de zootehnie să depășească bugetul inițial și previzionăm venituri de 18,7 milioane de lei. Însă, profitul net va fi afectat de activitatea vegetală sub așteptări (activitatea vegetală furnizează furajele pentru activitatea zootehnică);
- **Operațiuni Fabrică:** Anticipăm o consolidare continuă la nivelul operațiunilor din fabrică, cu o țintă de venituri revizuită de 55,5 milioane lei. Ne așteptăm ca fabrica să fie profitabilă în 2023, un obiectiv major pe care ni l-am setat pentru acest an și pe care ne așteptăm să-l atingem, demonstrând viabilitatea Agroserv Măriuța.

Am luat măsuri importante pentru a gestiona cheltuielile, în special la nivelul celor directe și indirecte aferente producției. Bugetul nostru revizuit reflectă un cost total al mărfurilor vândute de 59,4 milioane lei. În ciuda acestor provocări, ne așteptăm să menținem o marjă brută solidă de 22,3 milioane lei. Prognostăm o EBITDA de 15,2 milioane lei, însă, din cauza mediului financiar dificil, anticipăm o pierdere netă de 3 milioane lei din activitatea de bază.

Pentru a susține profitabilitatea Agroserv Măriuța, intenționăm să vindem anumite active care ne vor afecta doar marginal operațiunile în anul următor, pentru a ajuta compania să diminueze pierderea în acest an, chiar și în acest context dificil. Este important de menționat că acordurile cu potențialii cumpărători nu sunt încă finalizate, prin urmare, bugetul revizuit **nu** ia în considerare aceste potențiale tranzacții.

În final, evidențiem evoluțiile pozitive ale operațiunilor din fabrică, care au înregistrat profit în primele nouă luni din 2023, fiind totodată optimiști că vom încheia anul profitabil la nivelul acestui segment de afaceri. În plus, având în vedere planurile noastre de a ne extinde prezența în piață și de a crește fluxurile de venituri, ne bucurăm că am reintrat cu succes în rețeaua Kaufland, produsele noastre fiind prezente într-un număr selectat de magazine. Această reintrare marchează un pas semnificativ în strategia noastră legată de retail și lucrăm activ la creșterea numărului de magazine în care suntem prezenți, precum și a gamei de produse oferite. Suntem deja în discuții cu un alt retailer important pentru a începe livrările anul viitor, diversificându-ne și mai mult canalele de distribuție. Odată ce acest parteneriat va deveni cert, vă vom anunța.

În continuare, vă invităm să citiți paginile următoare ale acestui raport, unde am prezentat mai multe detalii despre activitatea noastră în primele nouă luni din 2023. Vă stăm la dispoziție pentru orice întrebări legate de activitatea Companiei pe piața de capital la [ir@milkfarm.eu](mailto:ir@milkfarm.eu).

Cornel Dănilă

# Despre Agroserv Măriuța

## SCURT ISTORIC

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

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

În prezent, Compania desfășoară activități de cultură a plantelor pe o suprafață de aproximativ 3.000 ha, dintre care 2.500 ha administrate exclusiv de Agroserv Măriuța – proprietate și arendă, diferența reprezentând teren lucrat în regim de prestări servicii. Din totalul producției vegetale (porumb, grâu, rapiță, floarea soarelui, orz, lucernă, triticale și altele), aproximativ 30% constă în autoconsum, dedicat în special hrănirii animalelor, în vederea asigurării unei nutriții optime și eficientizării producției de lapte, rezultând așadar lapte crud cu o calitate nutrițională superioară, restul fiind vândut pe piață internă.

În ceea ce privește creșterea animalelor, în anul 1998 Compania a pornit o mică fermă de vaci de lapte. În 2005, odată cu mutarea în localitatea Drăgoești și reorganizarea fermei într-un spațiu optim, compania a accesat finanțări nerambursabile europene în valoare de 1,7 milioane euro, prin programul SAPARD, care a permis achiziționarea primelor 35 de vaci de rasă pură Holstein Friesian și construcția primului grajd modern integrat cu sala de muls GEA Westfalia. Astfel, zootehnia a început să ocupe o pondere importantă în activitatea totală a firmei. Pentru dezvoltarea acestei nișe, în decembrie 2014 s-a început achiziția unui lot de 300 de junici gestante din Ungaria, Olanda, Italia. În 2015 a fost finalizată o investiție de peste 3 milioane euro din fonduri proprii într-unul dintre cele mai moderne grajduri din Europa, un adăpost ce acomodează astăzi 800 vaci de lapte și rotolocator pentru muls GEA Westfalia cu 40 de posturi. În total, ferma are aproape 3.000 de animale rasa Holstein Friesian, incluzând tăurașii, tineretul. Dintre acestea, peste 1.100 dintre vaci sunt la muls zilnic. Managementul performant al fermei, investiții în infrastructura și dezvoltarea echipei, selecția celor mai bune animale, împreună cu îngrijirea lor la nivel înalt, au dus producția în primele 9 luni ale lui 2023 la vârfuri de peste 45 tone pe zi.

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

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

De mai bine de 5 ani, Lăptăria cu Caimac livrează pe piață lactate naturale, fără adaosuri inutile, fără lapte praf și cu o grijă deosebită pentru a procesa minimal laptele în produse unice care provoacă industria și cresc stacheta de calitate.

Agroserv Măriuța SA este un business integrat care permite controlul activ al calității pe întreg lanțul de aprovizionare: de la nivelul hranei animalelor, până la sănătatea animalelor, managementul mulsului, curățenie, etc. Este printre foarte puținele companii din România cu trasabilitate 100% pentru materia primă, până la nivel de tratament al plantelor care compun hrana.

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

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

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

## **PORTOFOLIU DE PRODUSE**

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

- Lapte integral nestandardizat (3,8%-4,1% grăsime), pasteurizat la temperatură joasă (73-78 grade, în condițiile în care media pieței este în jur de 120 grade), ambalat la sticlă de 1l – produs unic în România, Lăptăria cu Caimac fiind una din puținele mărci de lapte ce oferă lapte nestandardizat din România;
- Iaurt (5% grăsime), 300 grame, ambalat la borcan;
- Iaurt mic (2.7% grăsime), 190 g, ambalat la borcan;
- Iaurt de 10 (10% grăsime), 190 g, ambalat la borcan;
- Iaurt Molcuț 4.5% grăsime – în 2 variante de ambalaj: 190 g și 400g ( primul iaurt cu coagul moale, cremos din portofoliu Companiei)
- Lapte bătut (2% grăsime), și sana (3% grăsime), ambalate la sticle de 375ml;
- Smântână proaspătă de 33-36 % grăsime pentru gătit sau frișcă – sticlă 400 ml;
- Smântână dolofană de 33-36% grăsime (fermentată) – borcan de 190 g;
- Caș zvântat (foarte puțin sărat) – cutie de carton conținând 2 bucăți vidate, 225 grame;
- Alte brânzeturi maturate - Miez de brânză, Brânza Măriuța, Brânza englezească;
- Brânză proaspătă - vânzare vrac;
- Rotocol de cașcaval;
- Ayran – specialitate orientală;
- Untul cel lăptos;
- Untul cel sărat-afumat;
- Unt cu arome ( ceapa si mărar /leurda etc)
- Brânza cu smântână;
- Kefir Kefir (în două variante, la sticlă de 375 mililitri și 1,6% grăsime și la borcan de 300 grame și 5% grăsime);
- Cașcaval de 10 felii;
- Caș Zvântat felii;



- Cașcaval de 10 Afumat.

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

Din iunie 2018 și până în prezent, Lăptăria cu Caimac și-a dezvoltat distribuția în peste 2.300 de puncte de vânzare:

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

## **PERSONAL**

La data de 30 septembrie 2023, numărul de angajați care își desfășurau activitatea în cadrul companiei Agroserv Măriuța SA era de 225, în ușoară creștere față de 210 la 30 septembrie 2022.



## Analiză rezultate financiare

Valoarea vânzărilor în primele nouă luni ale anului 2023 a fost de 59.8 milioane de lei, în creștere cu 9% față de perioada similară a anului 2022. Această sumă exclude deja reducerile acordate conturilor cheie (key accounts) ale companiei, în linie cu clauzele contractuale.

ÎMPĂRȚIRE P&L	VEGETALĂ	ZOOTEHNIE	FABRICĂ	TOTAL
Cifra de afaceri 9L 2023	6.240.091	14.010.903	39.514.505	<b>59.765.499</b>
Cifra de afaceri 9L 2022	14.667.410	10.078.270	30.106.151	<b>54.851.830</b>
<i>Evoluția 9L 2023/2022</i>	<i>-57%</i>	<i>39%</i>	<i>31%</i>	<i>9%</i>

Veniturile din activitatea vegetală s-au ridicat la 6,2 milioane de lei în primele nouă luni din 2023, o scădere de 57% față de 9L 2022, din cauza secetei severe, care a influențat în special cultura de porumb, ceea ce a rezultat într-un grad de calamitate a culturilor de porumb de minim 84% pe trei sferturi din suprafața cultivată cu porumb și un grad de calamitate mai mare pe restul suprafeței.

Conform APIA, suprafața cultivată direct de către Companie în perioada analizată a fost de aproximativ 2.500 ha, acestea fiind în proprietate sau arendă. Culturile sunt grâu, în proporție de 33% din suprafață, porumb (Cultura 1) – 26%, rapiță – 28%, altele – 13%. Până la momentul prezentului raport financiar, Compania a înregistrat o producție totală de 6.781 tone cereale, din care cultura de grâu a reprezentat 63% din această producție, rapița – 29% și porumbul – 8%. Din alte culturi și cele duble s-au obținut 2.132 tone de lucerna, 169 tone de siloz seacă și 9.917 tone de siloz porumb, necesare pentru hrana animalelor.

Veniturile din zootehnie au înregistrat o valoare de 14 milioane de lei, în principal datorită vânzării de lapte crud, de 10,4 milioane de lei, urmată de vânzarea de animale, de 2,3 milioane lei, și vânzări de mărfuri de 1,3 milioane de lei. În primele nouă luni din 2023, producția totală de lapte a fost de 10.907.020 litri, o creștere cu 7% comparativ cu primele nouă luni din 2022. Numărul mediu al vacilor mulse zilnic în 9L 2023 a fost de 1.077 capete/zi. Prin urmare, producția medie în primele nouă luni din 2023 a fost de peste 40 tone/zi, o creștere de 8% față de perioada similară a anului trecut. Fabrica a utilizat 54% din producția de lapte a fermei

Veniturile din vânzarea de produse lactate, semifabricate, precum și de mărfuri au atins valoarea de 39,5 milioane de lei (după acordarea reducerilor), acestea având cea mai mare contribuție la cifra de afaceri generată în primele nouă luni ale anului. În 9L 2023, compania a înregistrat venituri de 2,2 milioane de lei din vânzarea mărfurilor, reprezentând vânzările prin magazine proprii.

### ANALIZĂ P&L

În primele nouă luni din 2023, veniturile din exploatare s-au ridicat la 89,1 milioane de lei, o creștere de 9% comparativ cu perioada similară a anului trecut. Cifra de afaceri împărțită pe liniile de business prezentate mai sus, a contribuit cu 59,8 milioane de lei. A doua cea mai mare contribuție au avut-o veniturile aferente costului de producție în curs de execuție, care au scăzut ușor față de aceeași perioadă a anului trecut, cu 1%, ajungând la 20,4 milioane de lei. Veniturile din subvenții s-au ridicat la 4,6 milioane de lei, o creștere cu 12% și includ, ca și anul trecut, subvențiile agricole primite din partea APIA. Creșterea înregistrată este generată de schema de bunăstare a bovinelor.

Cheltuielile din exploatare au crescut într-un ritm comparabil cu cel al veniturilor, fiind mai mari cu 8% față de primele nouă luni ale anului 2022, ajungând la 84,7 milioane de lei în 9L 2023. Principala

contribuție a fost adusă de cheltuielile cu materiile prime și materialele consumabile, care au crescut cu 7%, până la 49,6 milioane de lei. Această creștere a fost determinată de majorarea prețurilor la energie, combustibil și de contextul general inflaționist, dar și de creșterea volumelor produse în 9L 2023 vs. 9L 2022.

A doua cea mai mare contribuție au avut-o alte cheltuieli din exploatare, care au atins suma de 18,5 milioane de lei, o creștere cu 18%. Această poziție include cheltuielile de asigurare pentru imobile, mașini, echipamente, asigurarea culturilor vegetale, etc., cheltuielile cu operațiunile bancare. Creșterea înregistrată la nivelul acestei categorii este generată în principiu de cheltuiala înregistrată cu scoaterea din gestiune a animalelor vândute (vacii de lapte).

Cheltuielile de personal au crescut ușor cu 2% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, situându-se la 9,5 milioane de lei, numărul de angajați crescând de la 210 angajați cu normă întreagă la 30 septembrie 2022, la 225 salariați la 30 septembrie 2023. Cheltuielile cu amortizarea și ajustările de valoare au fost de 7,1 milioane de lei, o scădere de 2%.

Rezultatul operațional al companiei a crescut cu 44%, până la 4,3 milioane lei. Veniturile financiare au scăzut cu 70%, până la 447 mii lei de lei. Această scădere a fost determinată de fluctuația mai mică și mai puțin favorabilă a cursului valutar (atunci când înregistrăm diferențe de curs valutar la soldurile în valuta). Cheltuielile financiare au crescut cu 18%, până la 6,3 milioane lei și au inclus, în principal, dobânda fixa la obligațiunile corporative, precum și dobânda variabilă aferentă creditelor bancare accesate de companie, precum și cheltuielile generate de mutarea portofoliului la CEC Bank. În primele 9 luni ale anului Compania a înregistrat cheltuieli pentru emisiunea de obligațiuni în cuantum total de aproximativ 118 mii euro, reprezentând plata a 3 cupoane aferente obligațiunilor emise în data de 04.11.2020, având ca simbol de tranzacționare MILK25E.

Rezultatul financiar înregistrat pentru primele nouă luni din 2023 a fost o pierdere de 5,8 milioane lei, în creștere cu 45% față de pierderea înregistrată la 9L 2022. Drept urmare, compania a încheiat primele nouă luni din 2023 cu o pierdere netă de 1,5 milioane lei, față de pierderea netă de 958 mii lei înregistrat în perioada similară a anului 2022, rezultatul net fiind egal cu cel brut.

CONT DE PROFIT SI PIERDERE (LEI)	30/09/2022	30/09/2023	Δ %
Venituri din exploatare	81.443.241	89.056.148	9%
Cheltuieli din exploatare	78.546.235	84.739.446	8%
Rezultat operațional	3.007.511	4.316.702	44%
Rezultat financiar	(4.001.596)	(5.825.666)	-46%
Rezultat brut	(958.124)	(1.508.964)	-57%
<b>Rezultat net</b>	<b>(958.124)</b>	<b>(1.508.964)</b>	<b>-57%</b>

## ANALIZA BILANȚ

De la începutul anului 2023, activele imobilizate s-au majorat cu 1%, ajungând la 96,3 milioane de lei. Imobilizările corporale, care includ și animalele, au crescut cu 1% în perioada analizată, până la 96,3 milioane de lei. La 30 septembrie 2023 sunt evidențiate în situațiile financiare ale companiei un efectiv de 1.263 capete vaci lapte de natura imobilizărilor corporale și un număr 1.709 capete juninci/vițe/viței/tăurași de natura stocurilor. Imobilizările necorporale au scăzut cu 34%, ajungând la 26 mii de lei, ca rezultat al uzurii naturale a mijloacelor fixe.

Activele circulante au crescut cu 14%, ajungând la 68,5 milioane de lei de la începutul anului 2023. Creșterea a fost determinată de majorarea stocurilor cu 5%, care au ajuns la 52,1 milioane de lei. Cea mai mare creștere la nivelul stocurilor față de începutul anului se înregistrează la furaje producție proprie și se datorează unei valori mai mari a furajelor stocate. De asemenea, stocul furajelor prezintă creștere față de începutul de an, fiind în concordanță cu sezonabilitatea activității vegetale și de zootehnie – la sfârșitul T3 2023 se constituie stocuri pentru perioada de iarnă, deoarece recolta s-a încheiat. Aceste furaje se vor consuma începând cu T4 2023 și până la T3 2024, când va fi următoarea recoltă.

Creanțele au crescut cu 55%, înregistrând o valoare de 14,6 milioane de lei datorită livrărilor de cereale, junici și de servicii agricole care au avut loc în T2 și T3 2023. În paralel, poziția casa și conturi la bănci a crescut cu 40%, până la 1,9 milioane de lei, în timp ce cheltuielile înregistrate în avans au scăzut cu 57%, până la 235 mii de lei, din cauza ajungerii la scadență a unor dintre ele.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2022	30/09/2023	Δ %
Active imobilizate	94.976.567	96.323.720	1%
Active circulante	60.375.570	68.547.442	14%
Cheltuieli înregistrate în avans	542.573	235.294	-57%
<b>Total activ</b>	<b>155.894.710</b>	<b>165.106.456</b>	<b>6%</b>

Datoriile totale au crescut cu 9%, până la 130,2 milioane de lei. În iulie 2023, Compania a încheiat un acord de finanțare cu CEC Bank, în valoare totală de 9,5 milioane euro. Finanțarea este structurată pe termen scurt și lung și este destinată refinanțării portofoliului de credite de la Banca Românească și banca Procredit. Prin urmare, datoriile pe termen scurt au scăzut cu 25%, până la 55,5 milioane de lei. Scăderea este determinată de scăderea datoriilor bancare pe termen scurt, cu 67% până la 14,4 milioane de lei și reflectă refinanțarea descrisă mai sus. Datoriile pe termen lung au crescut cu 77%, din cauza restructurării finanțării bancare a companiei până la 66,9 milioane de lei. De asemenea, leasing-ul financiar a scăzut cu 32% până la 2 milioane de lei și reprezintă leasing financiar pentru achiziția unor utilaje agricole.

Veniturile în avans au scăzut cu 9%, ajungând la 5,8 milioane de lei. Subvențiile sunt cu precădere pentru zona de agricultură primite prin APIA pentru teren agricol și producția de lapte crud. Subvențiile se acordă în funcție de suprafața de teren folosită, în baza cererilor formulate de organizație.

Capitalurile proprii au scăzut cu 4%, ajungând la 34,9 milioane de lei. Capitalul subscris, primele de capital și rezervele legale au rămas la același nivel ca la începutul anului, scăderea fiind generată de rezultatele raportate.

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2022	30/09/2023	Δ %
Datorii pe termen scurt	74.226.204	55.530.956	-25%
Datorii pe termen lung	38.898.498	68.898.995	77%
Venituri în avans	6.400.714	5.816.175	-9%
Capitaluri proprii	36.369.294	34.860.330	-4%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>155.894.710</b>	<b>165.106.456</b>	<b>6%</b>

## Cont de profit și pierdere

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE (LEI)	30/09/2022	30/09/2023	Δ %
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>81.443.241</b>	<b>89.056.148</b>	<b>9%</b>
Cifra de afaceri	54.851.831	59.765.499	9%
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	20.697.933	20.436.032	-1%
Venituri din subvenții de exploatare	4.101.495	4.595.782	12%
Alte venituri din exploatare	1.791.982	4.258.835	138%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>78.546.235</b>	<b>84.739.446</b>	<b>8%</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	46.305.746	49.642.809	7%
Cheltuieli cu personalul	9.319.351	9.545.994	2%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	7.204.380	7.068.102	-2%
Alte cheltuieli de exploatare	15.716.758	18.482.541	18%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>3.007.511</b>	<b>4.316.702</b>	<b>44%</b>
Venituri financiare	1.480.234	447.039	-70%
Cheltuieli financiare	5.335.364	6.272.705	18%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(4.001.596)</b>	<b>(5.825.666)</b>	<b>-46%</b>
Venituri totale	82.923.475	89.503.187	8%
Cheltuieli totale	83.881.599	91.012.151	9%
<b>Rezultat brut</b>	<b>(958.124)</b>	<b>(1.508.964)</b>	<b>-57%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	0	0	-
<b>Rezultat net</b>	<b>(958.124)</b>	<b>(1.508.964)</b>	<b>-57%</b>

## Bilanț

INDICATORI DE BILANȚ (LEI)	31/12/2022	30/09/2023	Δ %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>94.976.567</b>	<b>96.323.720</b>	<b>1%</b>
Imobilizări necorporale	40.033	26.360	-34%
Imobilizări corporale	94.925.534	96.286.360	1%
Imobilizări financiare	11.000	11.000	0%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>60.375.570</b>	<b>68.547.442</b>	<b>14%</b>
Stocuri	49.639.892	52.107.750	5%
Creanțe	9.401.743	14.570.621	55%
Casa și conturi la bănci	1.333.935	1.869.071	40%
<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>542.573</b>	<b>235.294</b>	<b>-57%</b>
<b>Total activ</b>	<b>155.894.710</b>	<b>165.106.456</b>	<b>6%</b>
<b>Datorii curente, din care:</b>	<b>74.226.204</b>	<b>55.530.956</b>	<b>-25%</b>
Furnizori terți	28.366.527	37.737.483	33%
Datorii bancare	42.917.144	14.368.474	-67%
Datorii față de acționari	32.409	32.409	0%
Leasing financiar	1.249.660	1.463.209	17%
Alte datorii pe termen scurt	1.660.464	1.929.381	16%
<b>Datorii pe termen lung, din care:</b>	<b>38.898.498</b>	<b>68.898.995</b>	<b>77%</b>
Datorii bancare și obligațiuni	35.900.152	66.853.307	86%
Leasing financiar	2.998.346	2.045.688	-32%
<b>Venituri în avans</b>	<b>6.400.714</b>	<b>5.816.175</b>	<b>-9%</b>
Venituri din subvenții	6.400.714	5.816.175	-9%
<b>Total Datorii</b>	<b>119.525.416</b>	<b>130.246.126</b>	<b>9%</b>
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>36.369.294</b>	<b>34.860.330</b>	<b>-4%</b>
Capital subscris și vărsat	1.038.612	1.038.612	0%
Prime de capital	19.352.798	19.352.798	0%
Rezerve legale	14.606.361	14.606.361	0%
Profit / (pierdere) raportata	3.264.096	1.371.523	-58%
Profit / (pierdere) pentru perioadă	(1.892.573)	(1.508.964)	20%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>155.894.710</b>	<b>165.106.456</b>	<b>6%</b>

## Perspectiva anului

Anul 2023 a reprezentat o provocare semnificativă pentru sectorul agricol din România, afectând multipli jucători. Inițial, la momentul elaborării raportului aferent S1 2023, în septembrie, conducerea nu anticipa gravitatea situației așa cum aceasta s-a manifestat ulterior în realitate. Simulările inițiale, efectuate în acea perioadă, luau în considerare un preț al porumbului boabe cu cel puțin 50% mai mic față de cel din anul precedent. În aceste condiții, chiar și cu o încasare de doar 70% din veniturile estimate, compania ar fi obținut un rezultat pozitiv. În scenariul unui an agricol stabil, bugetul inițial ar fi fost chiar depășit.

La sfârșitul lui septembrie, s-a procedat la recoltarea porumbului pentru siloz, încercându-se să se valorifice cât mai mult din recoltă pentru a evita pierderile de 100%. Pentru cultura de porumb, descărcarea de costuri a avut loc în lunile octombrie/noiembrie, moment în care s-a constatat o rată de calamitate de 92% pentru aproximativ 288 de hectare și de 84% pentru restul suprafețelor cultivate cu porumb.

Drept urmare, conducerea a fost nevoită să revizuiască bugetul pentru anul 2023. Cifra de afaceri din activitatea vegetală a înregistrat o scădere de 57% în primele nouă luni ale anului 2023 față de aceeași perioadă a anului 2022, având un impact negativ asupra marjei din activitatea zootehniei (o pierdere netă de 3,5 milioane de lei). Este important de subliniat că activitatea fabricii a generat un rezultat pozitiv, înregistrând un profit net de 639 mii de lei, faptul că fabrica nu mai înregistrează pierderi reprezentând un element îmbucurător. Cu toate acestea, rezultatul pozitiv al fabricii nu a fost încă suficient pentru a aduce întreaga companie pe profit.

BVC 2023	Buget inițial 24.03.2023	Rezultate la 30.09.2023	Buget revizuit 29.11.2023
<b>Total cifră de afaceri, din care:</b>	<b>79.614.567</b>	<b>59.765.499</b>	<b>81.646.801</b>
<i>Cifra de afaceri din activitate vegetală</i>	<i>16.000.407</i>	<i>6.240.091</i>	<i>7.490.091</i>
<i>Cifra de afaceri din activitate zootehnie</i>	<i>15.275.057</i>	<i>14.010.903</i>	<i>18.681.204</i>
<i>Cifra de afaceri din activitate fabrică</i>	<i>48.339.104</i>	<i>39.514.505</i>	<i>55.475.505</i>
<b>Costul bunurilor vândute, din care:</b>	<b>-56.255.645</b>	<b>-42.211.916</b>	<b>-59.382.555</b>
<i>Cheltuieli directe de producție</i>	<i>-59.497.026</i>	<i>-42.911.216</i>	<i>-59.814.955</i>
<i>Cheltuieli indirecte de producție</i>	<i>-35.014.338</i>	<i>-22.421.581</i>	<i>-29.295.441</i>
<i>Costul mărfurilor vândute</i>	<i>-1.025.961</i>	<i>-2.969.614</i>	<i>-3.549.614</i>
<i>Venituri din subvenții</i>	<i>5.079.758</i>	<i>4.595.782</i>	<i>4.595.782</i>
<i>Variația stocurilor</i>	<i>32.150.000</i>	<i>20.436.032</i>	<i>29.781.673</i>
<b>Marja brută</b>	<b>23.358.922</b>	<b>17.553.583</b>	<b>22.264.246</b>
Cheltuieli administrative, inclusiv reclama și publicitate	-5.448.974	-5.283.608	-7.044.811
<b>EBITDA</b>	<b>17.909.948</b>	<b>12.269.975</b>	<b>15.219.435</b>
Amortizare	-9.585.868	-7.068.102	-9.424.137

Subvenții pentru investiții	776.303	584.540	779.386
Rezultatul net din vânzarea de active	-889.625	-1.472.849	-1.803.799
<b>EBIT</b>	<b>8.210.759</b>	<b>4.075.320</b>	<b>4.770.886</b>
Dobânzi și diferențe de curs	-6.112.911	-5.822.528	-7.763.371
<b>EBT</b>	<b>2.097.848</b>	<b>-1.508.964</b>	<b>-2.992.485</b>
Impozit	0	0	0
<b>Rezultatul net</b>	<b>2.097.848</b>	<b>-1.508.964</b>	<b>-2.992.485</b>

Pentru a asigura un rezultat anual mai bun, conducerea își propune să obțină profit din vânzarea unor active care să afecteze doar marginal activitatea întreprinderii în anul următor. Cu toate acestea, dat fiind că încă nu s-au încheiat acorduri cu potențialii cumpărători, într-un efort de transparență deplină, conducerea prezintă bugetul ca și cum niciuna dintre aceste tranzacții nu ar urma să aibă loc până la sfârșitul anului. În eventualitatea în care se va realiza vânzarea unor astfel de active, piața va fi informată prompt prin intermediul unui raport curent.

# Declarația conducerii

București, 29 noiembrie 2023

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare individuale neauditare pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2023 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroserv Măriuta S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele nouă luni ale exercițiului financiar și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Președinte Consiliu de Administrație,

Nicușor Șerban