

# 2021

## RAPORTUL ADMINISTRATORULUI



**Agroland Agribusiness S.A.**

Companie listată la Bursa de Valori București

Simbol: acțiuni **AAB** / obligațiuni **AAB26**

# CUPRINS

<b>INFORMAȚII EMITENT</b>	<b>3</b>
<b>MESAJ DE LA CEO</b>	<b>4</b>
<b>DESPRE AGROLAND AGRIBUSINESS</b>	<b>6</b>
<b>SCURT ISTORIC</b>	<b>6</b>
<b>DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI</b>	<b>6</b>
<b>FURNIZORI</b>	<b>7</b>
<b>ANGAJAȚI</b>	<b>7</b>
<b>ADMINISTRATORI ȘI CONDUCEREA EXECUTIVĂ</b>	<b>8</b>
<b>ACȚIUNILE AAB LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI</b>	<b>8</b>
<b>OBLIGAȚIUNILE AAB26 LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI</b>	<b>9</b>
<b>EVENIMENTE CHEIE ÎN 2021</b>	<b>10</b>
<b>ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE</b>	<b>11</b>
<b>ANALIZA P&amp;L</b>	<b>11</b>
<b>COTA DE PIAȚĂ</b>	<b>12</b>
<b>CLIEȚI SEMNIFICATIVI</b>	<b>13</b>
<b>PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI</b>	<b>13</b>
<b>POLITICA DIVIDENDE</b>	<b>14</b>
<b>PROPUNERE DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI</b>	<b>14</b>
<b>ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA EMITENTULUI</b>	<b>15</b>
<b>RISURI</b>	<b>16</b>
<b>CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE</b>	<b>19</b>
<b>BILANȚ</b>	<b>20</b>
<b>CASH-FLOW</b>	<b>21</b>
<b>PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ</b>	<b>22</b>
<b>DECLARAȚIA ADMINISTRATORULUI</b>	<b>26</b>

**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 FINANCIAR

Tipul raportului	Raportul Administratorului pentru 2021
Pentru exercițiul financiar	01.01.2021 – 31.12.2021
Data publicării raportului	29.03.2022

## INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Nume	Agroland Agribusiness S.A.
Cod fiscal	RO 37478862
Număr înregistrare Registrul Comerțului	J16/1009/2017
Sediu social	Sat Pielești, Comuna Pielești, T44, P43, Dolj, Romania

## INFORMAȚII DESPRE VALORILE MOBILIARE

Capital subscris și vărsat	112.500 RON
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	SMT-AeRO Premium
Număr total acțiuni	1.125.000 acțiuni
Simbol	AAB acțiuni AAB26 obligațiuni

## DETALII CONTACT PENTRU INVESTITORI

Număr de telefon	+40 31 86021 01
Email	investitor.agribusiness@agroland.ro
Website	<a href="https://agribusiness.agroland.ro">https://agribusiness.agroland.ro</a>

Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 prezentate în paginile următoare sunt **auditate**.

## MESAJ DE LA CEO

Stimați acționari,

Vă prezentăm în ceea ce urmează rezultatele preliminare Agroland Agribusiness pentru anul 2021. Suntem bucuroși să raportăm că evoluția noastră în 2021, în special în T4 2021, care este de altfel trimestrul cel mai important din an pentru sectorul agricol românesc, a fost extrem de pozitivă, înregistrând o creștere de două cifre față de 2020. Astfel, veniturile noastre din exploatare au crescut cu 75% ajungând la 32,3 milioane lei, costurile de exploatare au crescut cu același procent, ajungând la 29,7 milioane lei. A rezultat astfel un EBITDA de 2,7 milioane lei, o apreciere de 83% față de 2020, EBIT a ajuns la 2,6 milioane lei (+79%) și am încheiat anul cu **2,3 milioane lei profit net, în creștere cu 80% față de 2020.**



Ultimul trimestru al anului 2021 a fost o perioadă bună pentru noi, cu multe provocări din punctul de vedere al vânzărilor de inputuri. Am terminat anul pe un trend crescător, datorat în mare parte experienței echipei, dar și a faptului că am avut suficiente resurse financiare pentru a lua poziții *future* de fertilizanți, încă din lunile septembrie și octombrie, înainte ca prețurile acestora să explodeze.

Datorită faptului că am intuit creșterea galopantă a prețurilor la fertilizanți, am încercat și reușit în mare parte, să convingem fermierii să își achiziționeze măcar o parte din cantitățile necesare a fertilizanților de sol, încă din toamna, înainte de creșterea masivă a prețului de la finalul anului. Acest aspect poate fi observat și în creșterea vânzărilor noastre, o apreciere de 311% față de aceeași perioadă a anului trecut. Această strategie le va aduce beneficii fermierilor din portofoliul nostru, deoarece îi va pune într-o poziție avantajoasă în fața creșterilor de prețuri din primăvara anului 2022. Prin urmare, ne așteptăm ca pe fondul creșterii prețului la cereale, pentru culturile înființate, la finalul anului agricol, după vânzarea producției, să aibă un randament bun și în acest an.

Având în vedere că ne-am confruntat, pe de-o parte cu panica de necunoscut instalată pe toate nivelurile de business din domeniul agricol, prețuri galopante, în special la combustibili, pe de altă parte, cu seceta prelungită din toamnă care nu a permis semănatul de rapiță de toamnă și unde suprafețele cultivate de fermierii noștri au scăzut cu peste 50%, am reușit să echilibrăm și să gestionăm bine vânzarea pentru culturile de toamnă.

Un alt fenomen neașteptat, a fost scăderea vânzării la sămânța de grâu, cu 15% față de 2020. Pe fondul scumpirilor cu 20% comparativ cu toamna anului 2020, o parte dintre fermieri au hotărât și nu investesc în semințe și au preferat să selecteze, trateze și cultive sămânță din producția proprie. Astfel, am observat o creștere a vânzării tratamentului pentru sămânța de grâu cu 80% față de 2020.

În ceea ce privește colaborarea noastră cu fermierii în trimestrul patru, aceasta a fost extrem de productivă, chiar dacă există din partea lor anumite temeri legate de trendul ascendent al prețurilor la inputuri. Acest lucru îi menține alerti, iar nivelul de disponibilitate la dialog este unul foarte ridicat. În plus, vedem o scădere a rezistenței față de schimbare și creșterea disponibilității privind încercarea de noi tehnologii. De asemenea, am continuat trendul ascendent cu privire la atragerea de fermieri în portofoliul nostru și a gradului de acoperire teritorială, ceea ce pentru

noi se traduce printr-o creștere a încrederii în consultanții noștri din teren, precum și în tehnologiile propuse de compania noastră.

În legătură cu 2022, ne așteptăm să înfruntăm o serie de provocări, cele mai importante fiind cele legate de inflație și creșterea costurilor în toate industriile, în special în domeniul energiei. Cu toate acestea, ambițiile noastre de dezvoltare rămân la cote înalte. La începutul acestei luni am anunțat că unul dintre obiectivele principale este ca până în 2023 să devenim furnizorul principal pentru piața agriculturii ecologice din România. Considerăm că rezultatele anului 2021 și, mai important, evoluția dinamică înregistrată față de 2020, ne oferă un bun indiciu asupra potențialului pe care Agroland Agribusiness îl are pe piața din România. Ceea ce aș dori să subliniez în mod special, deoarece cred că este de o importanță fundamentală pentru toți investitorii noștri, este că în 2021 Agroland Agribusiness a avut o rată ridicată de recuperare a creanțelor, de 99%, aspect ce contribuie la stabilitatea afacerii și care ajută la păstrarea unui flux de numerar solid. Ne propunem să menținem această cotă și în următorii ani.

În 2022, ne propunem să ne consolidăm poziția pe piața agriculturii din România și să devenim unul dintre cei mai importanți furnizori de produse pentru fermierii care cultivă în regim ecologic. La nivelul companiei, avem stabilită o strategie axată pe mai multe paliere de dezvoltare, precum mărirea echipei, extinderea geografică, realizarea de parteneriate cu furnizori din România și din străinătate și lansarea unei game de noi produse din categoria pesticidelor, îngrășămintelor și nu numai. Pentru anul acesta avem în vedere investiții în divizia de retail prin dezvoltarea unei game de produse ecologice pentru fermierii mici și gospodării – o parte din produse care sunt vândute către fermierii mari, dar și pachete specializate, de dimensiuni reduse, potrivite pentru nevoile acestora. Ulterior, aceste produse vor fi introduse în rețeaua de magazine Agroland.

Ne dorim să creștem echipa Agroland Agribusiness cu zece noi colegi precum și să ne extindem prin deschiderea a două noi birouri și depozite regionale, în București și Timișoara. Noile locații vor avea rolul de a mări aria de acoperire în regiunile Sud, Sud-Est și Vest ale României. În prezent, activăm în zona de Sud-Vest a țării, respectiv în județele Dolj, Olt, Mehedinți, Argeș, Teleorman, Vâlcea și Gorj. Prin urmare vizăm **vânzări nete de 47,9 milioane de lei pentru anul 2022, EBITDA de 4,3 milioane de lei și un profit net de 3,4 milioane de lei.**

Deși suntem satisfăcuți de rezultatele livrate în 2021 avem așteptări mari pentru anul 2022, despre care estimăm ca va avea o importanță semnificativă pentru noi în procesul de a ne consolida poziția pe piața de agricultură organică din România.

Vă invităm să citiți mai detaliat despre parcursul Agroland Agribusiness în 2021 în paginile următoare. În cazul oricăror întrebări legate de activitatea noastră, fie că este vorba despre afacere sau activitatea noastră pe piața de capital, vă rugăm să ne contactați la adresa de email: **[investitor.agribusiness@agroland.ro](mailto:investitor.agribusiness@agroland.ro)**.

**Florin Radu**

# DESPRE AGROLAND AGRIBUSINESS

## SCURT ISTORIC

Începând cu anul 2016, în cadrul firmei mamă, Agroland Business System S.A., a fost înființată divizia Agribusiness, bazata pe o structura simpla, care cuprindea un Project Manager și patru oameni de vânzări cu experiență relevantă în domeniu.

Echipa funcționa deja de câțiva ani împreună, într-o forma lărgită – 8 reprezentanți de vânzări și un Regional Sales Manager, în cadrul companiei Cargill Agricultură și activa în zona de Sud-Vest a țării. În momentul desființării diviziei de input-uri Cargill Agricultură la nivel european, o parte din echipa a decis să rămână împreună într-un nou proiect, într-o componenta mai restrânsă și să continue activitatea, folosind din plin coeziunea de echipa, în cadrul companiei Agroland Business System, folosind resursele și notorietatea acesteia.

Datorită rezultatelor încurajatoare înregistrate din primul sezon agricol vară/toamnă 2016 și primăvară/vară 2017, conducerea executivă Agroland Business System, împreună cu Project Managerul diviziei Agribusiness au luat decizia ca divizia Agribusiness să își transfere activitatea într-o firmă care să funcționeze independent juridic și financiar față de societatea mamă.

Societatea nouă a fost înființată în 2017, ca SRL, prin asocierea Agroland Business System și Radu Florin – Project Manager. Treptat, începând cu anul 2018, activitatea a fost transferată pe noua firmă, iar începând cu luna mai 2019 funcționează ca firmă independentă, preluând toate contractele de furnizori și clienți. Divizia Agroland Agribusiness a activat încă de la început în zona de Sud-Vest a țării.

## DESCRIEREA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

Agroland Agribusiness are ca obiect principal de activitate vânzarea de inputuri pentru agricultură convențională și agricultură organică. Principalele inputuri agricole comercializate de Agroland Agribusiness sunt fertilizantii, pesticidele, semințele și combustibilii, astfel, Compania comercializează întregul set de inputuri necesare fermierilor. În prezent, modelul de business al acestei linii de afaceri este comercializarea produselor achiziționate de la producători interni și externi, către fermierii ce dețin o suprafață agricolă considerabilă, însă și dezvoltarea, împreună cu partenerii furnizori, a produselor cu formulări proprii. În viitorul apropiat, Compania are în plan extinderea gamei de produse proprii, personalizate.

Activitatea secundară desfășurată de Companie este reprezentată de trading-ul cu cereale, personalul având deja experiență dobândită în cadrul Cargill Agricultură. Prin această linie de business, pe lângă obiectivul de a suplini și diversifica veniturile Companiei, Agroland Agribusiness își propune recuperarea mai rapidă a creanțelor, înainte de scadența stabilită la cultura. Activitatea de trading cu cereale permite Companiei achiziționarea de cereale de la fermieri și valorificarea acestora către traderii mari care operează doar în puncte fixe sau doar în porturi. Astfel, Agroland Agribusiness operează ca un furnizor pentru fermieri, prin inputurile pe care le comercializează, dar și ca potențial cumpărător al culturilor fermierilor.

Compania activează în acest moment în zona de Sud-Vest a țării, respectiv în județele Dolj, Olt, Mehedinți, Argeș, Teleorman, Vâlcea și Gorj și are ca obiectiv extinderea pe toată zona de Sud a țării, dar și în zona de Vest, acolo unde Compania-mamă este foarte cunoscută ca fiind un partener de încredere, care oferă produse premium.

În 2022, Agroland Agribusiness va continua să își mărească echipa cu zece noi angajați, care vor contribui la extinderea afacerii prin deschiderea a două noi birouri și depozite regionale, în București și Timișoara. Noile locații vor avea rolul de a mări aria de acoperire în regiunile Sud, Sud-Est și Vest ale României.

Segmentul de piață căruia i se adresează Compania este format din fermierii ce dispun de o suprafață cultivabilă medie, unde marjele sunt superioare, concentrând astfel resursele eficient, pentru a maximiza veniturile.

În general, clienții Agribusiness sunt fermierii cu suprafețe medii-mari care cultivă:

- Cereale: grâu, orez, porumb, triticale, orzoaica, etc;
- Plante oleaginoase: rapița, floarea soarelui.

Clienții Companiei sunt împărțiți în trei categorii, în funcție de suprafață cultivată:

- Fermieri mici, care dețin o suprafață cultivabilă de până la 100 ha;
- Fermieri medii, care dețin o suprafață cultivabilă între 100 și 500 ha;
- Fermieri mari, care dețin o suprafață cultivabilă de peste 500 ha

Compania acordă o mare importanță categoriei de fermieri care cultivă organic sau care sunt în etapa de conversie a terenurilor către o cultura organică. În acest sens, în portofoliul Agroland Agribusiness se găsesc producători interni și externi care furnizează acest tip de produse organice.

## FURNIZORI

În anul 2021, Agroland Agribusiness a avut 44 de furnizori activi. Top 5 furnizori sunt prezentați mai jos:

Denumire	Domeniu de activitate	Pondere
Furnizor 1	Fertilizanți	29,00%
Furnizor 2	Semințe / Pesticide	11,35%
Furnizor 3	Fertilizanți	7,21%
Furnizor 4	Fertilizanți	6,27%
Furnizor 5	Pesticide	5,38%

## ANGAJAȚI

Numărul de angajați la data de 31.12.2021 a fost de 12, în creștere față de 31.12.2020, când numărul salariaților existenți în companie era de 8. În cadrul Emitentului, salariații nu sunt organizați sub forma unui sindicat.

### DETALII CU PRIVIRE LA ANGAJAȚI LA DATA DE 31.12.2021

Departament	Nr. angajați
Office Management	2
Vânzări	8
Gestionare	2
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>

Din totalul angajaților, 4 au studii medii și 8 au studii superioare.

## ADMINISTRATORI ȘI CONDUCEREA EXECUTIVĂ

Administrarea Agroland Agribusiness S.A. este asigurată de către Administratorul Unic, Florin Radu, ales de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, începând cu data de 18.03.2021 și până la data de 18.03.2025. Florin Radu este și Directorul General al Societății și a fost Project Manager în perioada când Agribusiness funcționa ca o divizie în cadrul Agroland Business System.

### Persoanele implicate în conducerea executivă a emitentului:

#### Florin Radu – Director General

Florin Radu deține poziția de Director General în cadrul Societății din octombrie 2017, atunci când firma a fost înființată ca societate de sine stătătoare, anterior existând ca o divizie în cadrul Agroland Business System. Florin Radu are o experiență profesională de peste 28 de ani, cu precădere în sectorul de agricultură și s-a alăturat Grupului în iunie 2016, ca Project Manager al diviziei Agribusiness. Anterior alăturării Grupului Agroland, Florin Radu a ocupat funcția de Regional Sales Manager în cadrul Cargill Agricultură, unul dintre cei mai mari jucători la nivel global. Acesta a absolvit Facultatea de Științe Economice, specializarea Finanțe-Bănci din cadrul Universității din Craiova, și numeroase programe de dezvoltare personală.

**Procent de deținere:** Florin Radu deține la momentul redactării prezentului raport financiar 24% din capitalul social al Emitentului.

Informații adiționale, conform reglementărilor legale:

- În prezent Florin Radu este asociat activ în compania IRCO DISTRIBUTION SRL.
- În ultimii 5 ani, lui Florin Radu nu i-a fost interzis de către o instanță de judecată să îndeplinească funcția de membru al consiliului de administrație sau supervizare a unei societăți comerciale.
- În ultimii 5 ani, nu au existat cazuri de insolvență, lichidare, faliment sau administrare specială ale unor societăți comerciale, din ale căror consilii de administrație sau supervizare să facă parte Florin Radu.
- Florin Radu nu are activitate profesională care concurează pe cea a emitentului și nu este parte a niciunui acord, înțelegeri sau legături de familie cu o terță persoană datorită căreia ar fi fost numit administrator

## ACȚIUNILE AAB LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Agroland Agribusiness S.A. este a doua companie din grupul Agroland care a fost listată pe piața AeRO la data de 15 iunie 2021, după un plasament privat pentru vânzarea de acțiuni, prin care a atras de la investitori 6,07 milioane de lei. Acțiunile companiei se tranzacționează sub simbolul bursier AAB.

Fondurile atrase au fost folosite pentru dezvoltarea companiei și finanțarea investițiilor în active fixe, a cheltuielilor curente, fuziuni, achiziții, precum și intrarea în acționariatul unor startup-uri din agricultură.

În aprilie 2021, Agroland Agribusiness a derulat un plasament privat prin care a vândut 225.000 de acțiuni nou emise, subscrierea minimă în oferta fiind de 5.000 de acțiuni (115.000 lei). Plasamentul a fost suprasubscris de 15 ori chiar în prima zi, iar prețul final a fost stabilit la 27 lei/acțiune. Acțiunile au fost cumpărate de 154 de investitori, dintre care 25 investitori calificați și restul 129 de retail (5 persoane juridice române, restul persoane fizice).



Din 15.06.2021, până la 30.12.2021 – ultima zi de tranzacționare la Bursa de Valori București, investitorii au tranzacționat acțiuni AAB în cadrul a 2.882 de tranzacții, în valoare totală de 8,3 milioane lei.

La 31.12.2021, structura acționariatului companiei era următoarea:

<b>Aționar</b>	<b>Număr Acțiuni</b>	<b>Procent</b>
Agroland Business System S.A. (compania mama)	630.000	56%
Radu Florin	270.000	24%
Alți acționari	225.000	20%
TOTAL	1.125.000	100 %

### **OBLIGAȚIUNILE AAB26 LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

În data de 28 iulie 2021, Compania a încheiat un plasament privat pentru obligațiuni în urma căruia a atras de la investitorii pe bursă. Obligațiunile cu simbolul AAB26 emise sunt denumite în lei, au scadența la 5 ani și o rată anuală fixă a cuponului de 9%, cupoanele urmând să fie plătite semestrial. Valoarea nominală a unei obligațiuni AAB26 este de 100 lei, iar subscrierea minimă în cadrul plasamentului a fost de 60.000 lei (600 de obligațiuni). În data de 9 septembrie 2021, Compania a listat prima sa emisiune de obligațiuni la Bursa de Valori București, pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT).

Agroland Agribusiness este la zi cu plata cupoanelor către deținătorii de obligațiuni, pentru toate emisiunile de obligațiuni, efectuată prin sistemul Depozitarului Central. Următorul cupon este datorat în data de 02.08.2022 și compania nu prevede nicio problemă cu plata acestuia.

În 2021, Agroland Agribusiness S.A. nu și-a răscumpărat propriile acțiuni sau obligațiuni.

## EVENIMENTE CHEIE ÎN 2021

### PLASAMENT PRIVAT PENTRU ACȚIUNI

În data de 15 aprilie 2021, Compania a încheiat cu succes un plasament privat pentru acțiunile sale, în cadrul căruia compania a emis 225.000 acțiuni noi și a atras fonduri de 6,1 milioane lei. Fondurile atrase vor fi folosite pentru dezvoltarea business-ului atât organic, cât și prin finanțarea investițiilor în active fixe, a cheltuielilor curente sau pentru eventuale fuziuni, achiziții și participări în startup-uri din agricultură.

### DEBUT ACȚIUNI AAB LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

În data de 15 iunie 2021, acțiunile Companiei au intrat la tranzacționare pe piața AeRO a Bursei de Valori București sub simbolul AAB.

### PLASAMENT PRIVAT PENTRU OBLIGAȚIUNI

În data de 28 iulie 2021, Compania a încheiat un plasament privat pentru obligațiuni în urma căruia a atras de la investitorii pe bursă. Obligațiunile cu simbolul AAB26 emise sunt denumite în lei, au scadența la 5 ani și o rată anuală fixă a cuponului de 9% stabilită de emitent, cupoanele urmând să fie plătite semestrial. Valoarea nominală a unei obligațiuni AAB26 este de 100 lei, iar subscrierea minimă în cadrul plasamentului a fost de 60.000 lei (600 de obligațiuni).

### AGROLAND AGRIBUSINESS LISTEAZĂ OBLIGAȚIUNI DE 10 MILIOANE DE LEI LA BURSĂ

În data de 9 septembrie 2021, Compania a listat prima sa emisiune de obligațiuni la Bursa de Valori București, pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT). Obligațiunile, în valoare de 10 milioane de lei, se tranzacționează sub simbolul bursier AAB26. În total, grupul Agroland, din care face parte compania Agroland Agribusiness, a atras din piața de capital peste 32 milioane de lei, în 2020 și 2021, prin două plasamente de obligațiuni și două plasamente de acțiuni.

### INCLUDERE ÎN INDICELE BET-AERO DEZVOLTAT DE BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

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

# ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

## ANALIZA P&L

Veniturile din exploatare ale Agroland Agribusiness au ajuns la 32,3 milioane de lei în 2021, în creștere cu 75% față de anul 2020. Creșterea a fost determinată în primul rând de o creștere cu 67% a veniturilor din vânzarea de mărfuri care au ajuns la 37,9 milioane lei, și a fost compensată de 6,4 milioane lei în reduceri comerciale care au fost acordate clienților, în conformitate cu standardele din industria agroalimentară pentru produsele care au fost achitate la timp. În plus, Agroland Agribusiness a primit în primele nouă luni din 2021 subvenții de venit. Subvenția, în valoare totală de 0,7 milioane de lei este grantul pentru capital de lucru prevăzut în cadrul Măsurii 2 de către Ministerul Economiei, Antreprenorialului și Turismului din România.

În ceea ce privește împărțirea veniturilor pe categorii, îngrășămintele au contribuit cel mai mult la vânzările totale, în valoare de aproximativ 17 milioane de lei, o creștere de 156% față de 2020. Vânzările de pesticide au crescut cu 36%, la 12,9 milioane de lei, în timp ce vânzările de semințe au crescut cu 12% ajungând la 6,9 milioane de lei. Celelalte categorii: combustibil (654 mii de lei, +111%) și trading de cereale (318 mii de lei, +100%) împreună cu alte produse (102 mii de lei, -5%) au furnizat venituri totale cumulate de 1 milion de lei.

Categorie venituri (lei)	31.12.2020	31.12.2021	Δ %
Pesticide	9.469.545	12.905.928	36%
Fitofarmacie	32.597	6.518	-80%
Semințe input	6.208.231	6.938.572	12%
Altele	107.005	101.697	-5%
Fertilizanți	6.628.804	16.990.415	156%
Combustibil input	309.813	654.218	111%
Trading	0	318.070	100%
<b>Total</b>	<b>22.755.996</b>	<b>37.915.417</b>	<b>67%</b>

Cheltuielile de exploatare au crescut în 2021 în linie cu veniturile, ajungând la 29,7 milioane de lei, o creștere cu 75% față de 2020. Cheltuielile privind mărfurile reprezintă cea mai mare pondere din categoria cheltuielilor în valoare de 29,7 milioane lei (creștere de 69%), cifră asupra căreia a fost aplicată o reducere de 2,4 milioane lei (creștere de 33%). Reducerea a fost primită de la furnizori la momentul plății. Cheltuielile cu angajații au reprezentat al doilea cel mai mare cost în perioada analizată, ajungând la 1,2 milioane lei, în creștere cu 37%. Creșterea a fost rezultatul numărului mai mare de angajați cu normă întreagă - 12 salariați la 31.12.2021 față de 8 angajați la 31.12.2020 - precum și a creșterii bonusurilor oferite personalului pentru performanța îmbunătățită. Cheltuielile cu materiile prime au ajuns la 106 mii de lei (+64%) iar alte cheltuieli materiale la 33 mii de lei (+36%). Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 301%, până la 0,9 milioane lei din cauza costurilor datorate brokerului pentru derularea a două plasamente private și listarea acțiunilor AAB și obligațiunilor AAB26 pe piața AeRO a Bursei de Valori București.

În consecință, în 2021, EBITDA a ajuns la 2,7 milioane de lei, în creștere cu 83% față de anul 2020 iar rezultatul operațional a ajuns la 2,6 milioane lei, în creștere cu 79%. Rezultatul financiar a fost o pierdere de 51 mii lei, o creștere cu 440%, ceea ce a rezultat într-o ajustare a rezultatului brut, care a fost de 2,6 milioane lei, o creștere de 77%. Impozitele datorate au crescut cu 59% ajungând la 298 mii de lei. Astfel, rezultatul net în 2021 a ajuns la 2,3 milioane de lei, în creștere cu 80% față de anului trecut.

<b>Declarația de profit și pierdere (lei)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Δ %</b>
Venituri din exploatare	18.440.833	32.292.282	75%
Cheltuieli din exploatare	16.985.171	29.679.954	75%
EBITDA	1.495.972	2.732.400	83%
Rezultat operațional	1.455.661	2.612.328	79%
Rezultat financiar	(9.443)	(51.020)	440%
Rezultat brut	1.446.219	2.561.308	77%
<b>Rezultat net</b>	<b>1.258.397</b>	<b>2.263.185</b>	<b>80%</b>

## COTA DE PIAȚĂ

Suprafața totală de teren alocat agriculturii organice în UE, în anul 2019, a fost de 13,4 milioane de hectare, echivalent cu 7,5% din totalul terenurilor utilizate. Din totalul terenurilor cultivate, România se află pe penultimul loc din UE după Malta. Totalul suprafețelor de teren alocate agriculturii organice reprezintă doar 2,4%. Statele membre ale UE cu cea mai mare pondere a suprafețelor de teren alocate agriculturii organice au fost Austria, cu 24,1% din totalul suprafețelor de teren utilizate în agricultură, Estonia cu 20,6%, Suedia cu 20,3%, Italia cu 15,2%.

În UE, suprafețele alocate agriculturii organice au crescut cu 34% în 2019 față de situația din anul 2012, respectiv de la 10,04 milioane de hectare la 13,4 milioane de hectare. În privința României, suprafața de teren alocată agriculturii organice a crescut cu 13,2%, pentru aceeași perioadă. Astfel, de la o suprafață de 288 261 de hectare de teren alocate agriculturii organice în anul 2012, țara a ajuns la o suprafață de 326 260 de hectare de teren în anul 2019.

Industria agricolă este competitivă și fragmentată, la nivelul țării fiind câteva milioane de ferme. La nivelul anului 2016 existau aproximativ 3.4 milioane de ferme, în scădere cu 31% față de anul 2005, când numărul acestora era de 4.3 milioane. Majoritatea fermelor sunt foarte mici, un procent de 94.6% dintre acestea având o producție standard mai mică de 8,000 EUR. Cu toate acestea, fermele mici ocupă doar 30% din suprafața agricolă a țării, restul de 70% fiind cultivată de fermele medii și mari, acesta fiind și piața țintă a companiei Agroland Agribusiness.

Cota de piață calculată de Societate este prezentată în tabelul de mai jos. Numărul total de fermieri din zona de Sud-Vest a țării este estimată de Emitent.

	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Număr clienți	404	488
Număr fermieri total S-V	3.300	3.300
Cota de piață	12,2%	14,8%

Societatea și-a mărit constant cota de piață de la 8,8% în anul 2018, la 10,3% în anul 2019, 12,2% în anul 2020 până la 14,8% în 2021. Faptul că nucleul echipei are o experiență considerabilă în piață a ajutat Societatea să ajungă la o cota considerabilă la numai un an de la înființare. De asemenea, contactele stabilite din experiență anterioară vor ajuta Societatea să acapareze mai multă cota de piață în viitor. Agroland Agribusiness își propune să devină furnizorul principal pentru piața agriculturii ecologice din România până în 2023.

Printre competitorii Emitentului se numără Norofert, Agricovert, Alcedo, Ameropa, Rod Bun, Naturevo, Top Seed sau Solarex.

## CLIENTI SEMNIFICATIVI

În portofoliul de clienți ai Societății, pentru anul 2021, s-au aflat peste 458 de fermieri. Pe lângă aceștia, încă 72 de fermieri au colaborat cu Agroland Agribusiness la nivel tranzacțional, în funcție de prețul obținut pentru produsele necesare. Portofoliul Societății este foarte bine diversificat, astfel încât primii 5 clienți ca mărime reprezintă aproximativ 14,5% din veniturile din anul 2021.

Denumire	Pondere CA (%)
Client 1	4,4%
Client 2	2,8%
Client 3	2,7%
Client 4	2,5%
Client 5	2,1%

## PRINCIPALII INDICATORI OPERAȚIONALI

În cadrul activității Societății sunt urmăriți trei indicatori importanți: numărul de clienți, cifra de afaceri și marja netă de profit/profitul net. În cadrul activității Societății sunt urmăriți trei indicatori importanți: numărul de clienți, cifra de afaceri și marja netă de profit/profitul net.

Denumire	2020	2021
Număr de clienți	404	530
Cifra de afaceri	18.439.739	31.561.831
Profit net	1.258.397	2.263.185
Marja neta de profit	6,8%	7,2%

## ANALIZĂ BILANT

Activele totale ale Agroland Agribusiness au crescut cu 208% în 2021, ajungând la 27,1 milioane lei. Activele fixe au crescut cu 3.244%, la 10,4 milioane de lei, cauzate de o creștere a activelor financiare, care au ajuns la 9,7 milioane de lei. Din această sumă, 5 milioane de lei reprezintă un împrumut acordat de Agroland Agribusiness companiei-mamă, Agroland Business Systems. Împrumutul a fost asigurat din capitalul atras din emisiunea de obligațiuni corporative, pentru finanțarea achizițiilor. Capitalul a fost returnat în ianuarie 2022. În plus, imobilizări financiare au crescut în T4 2021, datorită promisiunii de vânzare-cumpărare pentru depozit și birouri; tranzacția efectiv se va finaliza după obținerea aprobării în cadrul AGA. Imobilizările corporale au crescut cu 126%, ajungând la 699 mii de lei în 2021 lei datorită contractelor de leasing autoturisme în valoare de 314 mii de lei.

Activele circulante au crescut cu 97% față de 2020, ajungând la 16,7 milioane lei la finalul anului 2021. Stocurile au crescut cu 2%, ajungând la 2 milioane lei, iar creanțele au crescut cu 159%, până la 13,1 milioane lei datorită vânzărilor mai mari în 2021 față de 2020. Scadența medie a acestor creanțe este 196 zile. Valoarea creanțelor cu o scadență depășită de 365 este absolut nesemnificativă - de 161 de lei. Casa și conturile la bănci au crescut cu 13%, la 1,6 milioane lei, dar au scăzut față de rezultatul la 30.09.2021 datorită achizițiilor în numerar de la furnizori, diminuării cu 1,5 milioane de lei a datoriilor curente, precum și a creșterii finanțărilor către clienți.

La categoria datorii, datoriile curente au rămas la același nivel în ciuda creșterii semnificative a businessului, până la 5 milioane de lei întrucât compania a decontat în avans sumele datorate unor furnizori pentru a beneficia de reduceri. În plus, pentru achiziționarea îngrășămintelor, compania nu a folosit creditul furnizorului, ci a plătit cash la livrare sau într-un interval scurt de timp de la livrare. Datoriile pe termen lung au crescut semnificativ, ajungând la 12,1 milioane lei, în creștere cu 447% față de 2020. Din această sumă, 10 milioane sunt obligațiuni corporative

(admise la tranzacționare sub simbolul AAB26) iar 2 milioane lei reprezintă un credit accesat de la Raiffeisen Bank. În 2021 gradul de îndatorare a companiei a scăzut cu 18pp, de la 81% până la 63%.

Capitalurile proprii au crescut cu 514%, ajungând la 10,1 milioane de lei, datorită creșterii capitalului subscris și vărsat, precum și a primelor de emisiune din plasamentul privat de acțiuni AAB. Rezervele legale au crescut la 22,5 mii de lei, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, prin alocarea a 22,3 mii de lei din profitul pe 2021.

<b>Indicatori de bilanț (lei)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Δ %</b>
Active imobilizate	310.700	10.389.231	3244%
Active circulante	8.495.523	16.738.683	97%
<b>Total active</b>	<b>8.806.223</b>	<b>27.127.914</b>	<b>208%</b>
Datorii curente	4.949.955	4.947.463	0%
Datorii pe termen lung	2.216.501	12.113.499	447%
Capitaluri proprii	1.639.767	10.066.952	514%
<b>Total pasive</b>	<b>8.806.223</b>	<b>27.127.914</b>	<b>208%</b>

## **POLITICA DIVIDENDE**

Compania recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Companie.

Agroland Agribusiness este o companie de creștere cu un potențial mare de dezvoltare, dar care are nevoie să investească semnificativ în extinderea rețelei de magazine. Asta înseamnă că îmbunătățirea rezultatelor financiare este condiționată de accesul la capital pentru realizarea investițiilor necesare.

În consecință, Compania își propune să își recompenseze investitorii prin acordarea de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării unei părți din profiturile nete acumulate de Companie. În acest mod, capitalul va fi păstrat de către companie și investit în activități și cheltuieli care urmăresc creșterea valorii afacerii, în timp ce investitorii vor fi recompensați, pentru contribuția lor, cu acțiuni gratuite.

Propunerea privind distribuirea dividendelor sub forma de acțiuni cu titlu gratuit, se va realiza de către Administratorul Unic al Companiei, iar hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

## **PROPUNERE DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI**

Propunerea Administratorului Unic este repartizarea profitului net al Societății realizat în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 în valoare de 2.263.185 lei, determinat în conformitate cu legile aplicabile, după cum urmează

- 22.300 lei pentru constituirea rezervelor legale ale Societății;
- 826.875 lei pentru distribuția de dividende, fiind stabilit un dividend brut de 0,735 lei per acțiune;
- 1.414.010 lei reprezentând profit nerepartizat.

Propunerea Administratorului Unic este o deviere de la politica de dividende datorită performanței deosebite a companiei în 2021 și a nivelului ridicat al recuperării sumelor datorate de la clienți, ceea ce conduce la un cash-flow sănătos.

## ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA EMITENTULUI

Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2022 prezentat mai jos include rezultatele preconizate a fi generate de Agroland Agribusiness S.A. la nivel individual.

<b>Estimare buget de venituri și cheltuieli 2022</b>	<b>(lei)</b>
<b>Vânzări nete</b>	<b>47.865.196</b>
<b>COGS (costul produselor vândute)</b>	<b>37.412.305</b>
Reduceri oferite clienților	5.930.196
<b>Marja comercială</b>	<b>4.522.695</b>
Rabaturi pentru plata la termen	2.428.598
<b>Marja brută</b>	<b>6.951.293</b>
Costuri materiale	181.327
Costuri cu personalul	1.386.873
Costurile serviciilor utilizate	1.101.800
OPEX fără chirie	2.669.999
Chiria netă (costuri de închiriere - venit din chirie)	12.000
OPEX	2.681.999
<b>EBITDA</b>	<b>4.269.294</b>
Amortizarea și deprecierea	148.732
<b>EBIT</b>	<b>4.120.561</b>
Rezultat financiar	(63.198)
<b>EBT</b>	<b>4.057.363</b>
Impozit	649.178
<b>Profit net</b>	<b>3.408.185</b>

Agroland Agribusiness vizează vânzări nete de 47,9 milioane de lei pentru anul 2022, EBITDA de 4,3 milioane de lei și un profit net de 3,4 milioane de lei. Compania își propune să devină furnizorul principal pentru piața agriculturii ecologice din România până în 2023.

În 2022, Agroland Agribusiness va continua să își mărească echipa cu zece noi angajați, care vor contribui la extinderea afacerii prin deschiderea a două noi birouri și depozite regionale, în București și Timișoara. Noile locații vor avea rolul de a mări aria de acoperire în regiunile Sud, Sud-Est și Vest ale României. În prezent, Agroland Agribusiness activează în zona de Sud-Vest a țării, respectiv în județele Dolj, Olt, Mehedinți, Argeș, Teleorman, Vâlcea și Gorj.

În plus, Agroland Agribusiness are în vedere investiții în divizia de retail prin dezvoltarea unei game de produse ecologice pentru fermierii mici și gospodării – o parte din produse care sunt vândute către fermierii mari, dar și pachete specializate, de dimensiuni reduse, potrivite pentru nevoile acestora. Ulterior, aceste produse vor fi introduse în rețeaua de magazine Agroland.

## RISCURI

**Riscuri economice generale** - activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, afecta activitatea companiei. Piețele financiare internaționale au resimțit efectele crizei financiare mondiale declanșată în anul 2008. Aceste efecte s-au resimțit și pe piață financiară românească sub formă lichidității scăzute a pieței de capital, precum și printr-o creștere a ratelor de dobânda de finanțare pe termen mediu, din cauza crizei globale de lichiditate. Pe viitor, un astfel de scenariu s-ar putea repeta și eventualele pierderi semnificative suferite de piață financiară internațională, cu implicații majore pe piață românească, ar putea afecta capacitatea Emitentului de a obține împrumuturi sau finanțări noi, în condiții sustenabile.

**Risc de pandemie** - deși ignorat în ultimele decenii, acest risc (în special riscul unor epidemii la nivel global, respectiv riscul de pandemie) a revenit, relativ recent, în atenția publicului. Deși pentru unele companii (ex. cele din industriile farmaceutică, de echipament medical, de servicii IT și de telecomunicații) acestea pot deveni oportunități, cel puțin pe termen scurt, impactul economic general este considerat a fi unul negativ. Astfel, există opinii că, în funcție de natură și severitatea epidemiei / pandemiei, această poate induce recesiuni care să dureze un trimestru, sau chiar și mai mulți ani. În condițiile în care reacțiile autorităților publice și/sau ale comunității medicale nu ar fi cele potrivite, există chiar riscul unei depresiuni care ar conduce la reduceri importante în activitatea economică și în prețul majorității activelor.

**Risc privind carantina** - în contextul pandemiei de COVID-19, există probabilitatea să fie implementată în Europa o nouă perioadă de carantină, inclusiv închiderea temporară de restaurante, hoteluri, cafenele, cluburi, centre comerciale, închiderea treptată a frontierelor, limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone, inclusiv în orașele de activitate ale Grupului. Carantina ar putea fi implementată fie la nivel național, fie la nivel local, afectând magazinele situate în anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. O altă limitare ar putea fi legată de orele de funcționare a afacerii și de limitarea orelor în care magazinele pot funcționa. Orice astfel de restricție ar putea avea un impact negativ asupra afacerii.

**Instabilitatea politică și militară din regiune** - instabilitatea politică și militară din regiune precum invadarea Ucrainei de către Federația Rusă și războiul ulterior din Ucraina, pot duce la condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. Efectele sunt în mare parte imprevizibile, dar pot include o scădere a investițiilor, fluctuații semnificative ale valutei, creșteri ale ratelor dobânzilor, disponibilitate redusă de credit, fluxuri comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei. Aceste efecte și alte efecte adverse neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra afacerii, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare ale Emitentului.

**Riscul dat de condițiile meteorologice nefavorabile** - condițiile meteorologice nefavorabile pentru o perioadă îndelungată pot afecta negativ veniturile Companiei prin diminuarea contractelor încheiate cu clienții și/sau micșorarea marjelor.

**Riscul asociat cu persoanele cheie** - compania desfășoară o activitate ce necesita cunoștințe la nivel avansat și specializare. Compania depinde de recrutarea și păstrarea personalului din conducere și a angajaților calificați. Rentabilitatea pe termen mediu și lung a Companiei depinde, în mare măsură, de performanța angajaților calificați, a personalului și conducerii executive, deosebit de importanți pentru dezvoltarea sa.

**Riscul fiscal și juridic** - emitentul este guvernat de legislația din România și, chiar dacă legislația din țara noastră a fost, în mare parte, armonizată cu legislația UE, pot apărea modificări ulterioare, respectiv pot fi introduse legi și regulamente noi, ce pot produce efecte asupra



activității Companiei. Legislația din România este adesea neclara, supusa unor interpretări și implementări diferite și modificări frecvente. Atât modificarea legislației fiscale și juridice, cât și eventualele evenimente generate de aplicarea acestora se pot concretiza în posibile amenzi sau procese intentate Companiei, care pot impacta activitatea Emitentului.

**Riscul generat de litigiile companiei** - deși Emitentul acorda o atenție deosebită respectării tuturor prevederilor legale, în contextul derulării activității sale, Emitentul este supus riscului generat de litigii și de alte proceduri judiciare. Este posibil că Emitentul să fie afectat de pretenții contractuale sau extra contractuale, plângeri, inclusiv de contrapartide din relațiile contractuale, clienți, concurenți sau autorități reglementare. De asemenea, o influență o poate avea și orice fel de publicitate negativă asociată unui astfel de eveniment.

La momentul redactării prezentului raport, Emitentul are pe rol un litigiu început în luna septembrie 2021 prin care Emitentul solicită din partea AGRIJANDEBRU S.R.L. (aflat în insolvență), plata sumei de 241.741,57 LEI (Dosar nr. 2552.5/14.09.2021).

**Riscul de poprire a conturilor Emitentului** - poprirea conturilor este o măsură de executare silită care poate fi aplicată pentru o companie. Astfel, conturile Emitentului pot fi blocate ca rezultat al popririi, în cazul în care creditorii ai Emitentului solicită această măsură, pentru a își recupera creanțe. Poprirea conturilor Emitentului atrage blocarea sumelor din conturile poprite și poate conduce la îngreunarea sau imposibilitatea Companiei de a își onora obligații ulterioare, în termenii agreeți.

**Riscul pierderii reputației** - este un risc inerent activității Emitentului, reputația fiind deosebit de importantă în mediul de afaceri, mai ales în cazul în care Compania dorește extinderea activității și pe alte piețe. Capacitatea de a își extinde portofoliul, în vederea dezvoltării activității, tine de recunoașterea mărcii Emitentului și de impunerea produselor pe piețele țintă.

**Riscul asociat ratelor dobânzilor și surselor de finanțare** - în cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Emitentul, acesta s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unui nou credit în condițiile de care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a Companiei.

**Riscul de preț** - acesta reprezintă riscul că prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de Societate să oscileze în așa măsură încât să facă nerentabile contractele existente. Compania monitorizează cu atenție prețurile pieței, iar, la nevoie, se poate retrage din contractele ce riscă să devină nefavorabile.

**Risc privind protecția datelor cu caracter personal** - în cadrul activității sale, Compania colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, mai ales în contextul implementării Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/79 și în România (începând cu 25 mai 2018), riscurile privind scurgerea de date nu pot fi complet eliminate.

**Riscul de cash-flow** - acesta reprezintă riscul ca Emitentul să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență.

**Riscul de lichiditate** - include și riscul generat de posibilitatea nerecuperării creanțelor. Prin specificul activității sale, Compania menține un nivel al creanțelor și al datoriilor care să permită desfășurarea optimă a activității.

**Riscul de contrapartida** - acesta este riscul că o terță persoană fizică sau juridică să nu își îndeplinească obligațiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară. Compania este expusă riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal, pentru creanțe comerciale externe) și din activitățile sale financiare, inclusiv depozitele la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

**Risc asociat cu insolvența și falimentul** - legislația din România privind falimentul și executarea nu oferă același nivel de drepturi, remedii și proiecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. În special, legislația și

practica privind falimentul și executarea din Romania pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din Romania mult mai dificila și îndelungată, comparativ cu alte tari. În ultimii ani, insolvență în Romania a cunoscut o dinamica nefavorabila, societățile insolvabile, precum și societățile care au raportat pierderi nete, fiind în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plata în întreaga economie.

**Regim fiscal** - potențialii cumpărători și vânzatori de Acțiuni ar trebui să aibă în vedere că li se poate cere să plătească impozite sau alte taxe documentate sau comisioane, în conformitate cu legile și practicile din Romania. Potențialilor investitori li se recomanda să nu se bazeze doar pe informațiile de natura fiscală conținute în Prezentul Memorandum, ci să apeleze la proprii consultanți în legătură cu obligațiile lor fiscale specifice aplicabile achiziției, deținerii sau vânzării de Acțiuni. Doar acești consultanți sunt în măsură să aprecieze în mod corect situația particulară a fiecărui potențial investitor. Aceasta analiza cu privire la investiție se impune a fi coroborată cu secțiunile privind regimul fiscal din acest document.

**Alte riscuri** - investitorii potențiali ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care Compania are cunoștință la momentul redactării documentului. Totuși, riscurile prezentate în această secțiune nu includ, în mod obligatoriu, toate acele riscuri asociate activității Emitentului, iar Compania nu poate garanta faptul că ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care Compania nu are cunoștință la momentul redactării documentului și care pot modifica în viitor rezultatele efective, condițiile financiare, performanțele și realizările Emitentului și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor Companiei. De asemenea, investitorii ar trebui să întreprindă verificări prealabile necesare în vederea întocmirii propriei evaluări a oportunității investiției.

Prin urmare, decizia investitorilor potențiali, dacă o investiție în instrumentele financiare emise de către Emitent este adecvată, ar trebui să fie luată în urma unei evaluări atente atât a riscurilor implicate, cât și a celorlalte informații referitoare la emitent, cuprinse sau nu în acest raport financiar.

## CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Indicatori cont de profit și pierdere (lei)	31.12.2020	31.12.2021	Evoluție %
<b>Venituri din exploatare, din care:</b>	<b>18.440.833</b>	<b>32.292.282</b>	<b>75%</b>
Cifra de afaceri din care	18.439.739	31.561.831	71%
<i>Producția vândută</i>	0	374	100%
<i>Venituri din vânzarea mărfurilor</i>	22.755.996	37.915.417	67%
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	4.316.257	6.353.960	47%
<i>Venituri din subvenții de exploatare</i>	0	725.925	100%
Alte venituri din exploatare	1.094	4.526	314%
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>16.985.171</b>	<b>29.679.954</b>	<b>75%</b>
Cheltuieli cu materii prime și materiale	64.375	105.798	64%
Alte cheltuieli materiale	24.545	33.421	36%
Cheltuieli privind mărfurile	17.554.181	29.709.880	69%
Reduceri comerciale primite	1.779.586	2.365.049	33%
Cheltuieli cu personalul	857.759	1.178.398	37%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	40.311	120.072	198%
Alte cheltuieli de exploatare	223.586	897.433	301%
<b>Rezultat operațional</b>	<b>1.455.661</b>	<b>2.612.328</b>	<b>79%</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>483</b>	<b>4.388</b>	<b>808%</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>9.926</b>	<b>55.408</b>	<b>458%</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(9.443)</b>	<b>(51.020)</b>	<b>440%</b>
Venituri totale	18.441.316	32.296.670	75%
Cheltuieli totale	16.995.097	29.735.362	75%
<b>Rezultat brut</b>	<b>1.446.219</b>	<b>2.561.308</b>	<b>77%</b>
Impozitul pe profit/alte impozite	187.822	298.123	59%
<b>Rezultat net</b>	<b>1.258.397</b>	<b>2.263.185</b>	<b>80%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.495.972</b>	<b>2.732.400</b>	<b>83%</b>

# BILANȚ

Indicatori de bilanț (lei)	31.12.2020	31.12.2021	Evoluție %
<b>Active imobilizate, din care:</b>	<b>310.700</b>	<b>10.389.231</b>	<b>3244%</b>
Imobilizări necorporale	558	0	-100%
Imobilizări corporale	308.892	699.448	126%
Imobilizări financiare	1.250	9.689.783	775083%
<b>Active circulante, din care:</b>	<b>8.495.523</b>	<b>16.738.683</b>	<b>97%</b>
Stocuri	2.003.588	2.044.647	2%
Creanțe	5.047.029	13.058.492	159%
Casa și conturi la bănci	1.444.906	1.635.544	13%
<b>Total active</b>	<b>8.806.223</b>	<b>27.127.914</b>	<b>208%</b>
<b>Total datorii, din care:</b>	<b>7.166.456</b>	<b>17.060.962</b>	<b>138%</b>
Datorii curente	4.949.955	4.947.463	0%
Datorii pe termen lung	2.216.501	12.113.499	447%
<b>Capitaluri proprii, din care:</b>	<b>1.639.767</b>	<b>10.066.952</b>	<b>514%</b>
Capital subscris și vărsat	1.000	112.500	11150%
Prime de capital	0	6.052.500	100%
Rezerve legale	200	22.500	11150%
Profitul sau pierderea reportată	380.170	1.638.567	331%
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	1.258.397	2.263.185	80%
Repartizarea profitului	0	22.300	100%
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>8.806.223</b>	<b>27.127.914</b>	<b>208%</b>

## CASH-FLOW

Cash-Flow (lei)	2020	2021
<b>Profitul net</b>	<b>1.258.397</b>	<b>2.263.185</b>
Amortizare	40.311	120.072
Cheltuiala cu impozitul pe profit	187.822	298.123
<b>Flux de numerar din exploatare înaintea modificărilor capitalurilor proprii</b>	<b>1.486.529</b>	<b>2.681.380</b>
(Creștere)/Descreșterea creanțelor	(2.482.682)	(8.011.463)
(Creștere)/Descreșterea stocurilor	(1.040.210)	(41.059)
Creșterea/(descreșterea) datorii comerciale si alte datorii	1.647.305	(2.492)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>(389.058)</b>	<b>(5.373.634)</b>
Impozit pe profit plătit	(187.822)	(298.123)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>(576.880)</b>	<b>(5.671.757)</b>
Achizițiile de imobilizări	(267.089)	(10.198.603)
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>(267.089)</b>	<b>(10.198.603)</b>
Încasări din creșterea capitalului social	0	6.164.000
Încasări din împrumuturi	2.134.936	9.896.998
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>2.134.936</b>	<b>16.060.998</b>
<b>Creșterea numerarului si echivalentului de numerar</b>	<b>1.290.967</b>	<b>190.638</b>
<b>Numerar și echivalent de numerar la începutul perioadei</b>	<b>153.938</b>	<b>1.444.906</b>
<b>Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>1.444.905</b>	<b>1.635.544</b>

# PRINCIPII DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Declarația privind alinierea la principiile de Guvernare Corporativă ale BVB pentru sistemul multilateral de tranzacționare – piața AeRO.

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
<b>SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE (CONSILIUL)</b>				
A1.	Compania trebuie să dețină un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale companiei. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, să fie tratat în regulamentul Consiliului			Nu se aplică – compania este administrată de Administrator Unic.
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale companiei) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștință Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	√		Emitentul respectă pe deplin această prevedere. Toate angajamentele profesionale ale Administratorului Unic pot fi găsite și în raportul anual al companiei.
A3.	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot. Această obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.			Nu se aplică – compania este administrată de Administrator Unic.
A4.	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea președintelui. Raportul anual trebuie să conțină numărul de ședințe ale Consiliului.			Nu se aplică – compania este administrată de Administrator Unic.
A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru o perioadă în care această cooperare este aplicabilă va conține cel puțin următoarele:	√		Emitentul a semnat un contract privind prestarea de servicii de Consultant Autorizat, post-listare, pentru o perioadă de 12 luni.
A.5.1.	Persoană de legătură cu Consultantul Autorizat	√		
A.5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de	√		

	rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultatul Autorizat să poată fi consultat;			
A.5.3.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.	✓		
<b>SECȚIUNEA B – CONTROLUL / AUDITUL INTERN</b>				
B1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a companiei cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale companiei, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu			Nu se aplică - compania nu a avut filiale în 2021.
B2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul companiei sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul companiei, îi va raporta direct Directorului General.		✓	În 2021, Agroland Agribusiness nu a avut auditor intern.
<b>SECȚIUNEA C – RECOMPENSE ECHITABILE ȘI MOTIVARE</b>				
C1.	Compania va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.		✓	Emitentul nu a inclus aceste informații în cadrul raportului anual.
<b>SECȚIUNEA D – CONSTRUIND VALOARE PRIN RELAȚIA CU INVESTITORII</b>				
D1.	Suplimentar față de informațiile prevăzute în prevederile legale, pagina de internet a companiei va conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba română cât și în limba engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, incluzând:	✓		Agroland Agribusiness Innovations respectă toate regulile referitoare la funcția IR, așa cum este detaliat mai jos. Compania are o secțiune dedicată pentru relații cu investitorii pe site-ul <a href="https://agribusiness.agroland.ro">https://agribusiness.agroland.ro</a> .
D1.1	Principalele regulamente ale companiei, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare	✓		Regulamentele cheie ale Agroland Agribusiness pot fi găsite pe site-ul emitentului.
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare	✓		CV-urile și biografiile personalului din conducerea companiei pot fi găsite pe site-ul Agroland Agribusiness precum și în rapoartele anuale.
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice;	✓		Toate rapoartele curente și periodice ale Agroland

				Agribusiness sunt disponibile pe site-ul emitentului.
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	✓		Toate informațiile legate de AGA Agroland Agribusiness Innovations sunt disponibile pe site-ul emitentului.
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni;	✓		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de companie pe site-ul Agroland Agribusiness, precum și printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/ modificarea/ inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.	✓		Dacă este cazul, aceste informații vor fi publicate de companie pe site-ul Agroland Agribusiness, precum și printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.7	Compania trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a companiei, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare	✓		Datele de contact pentru departamentul de IR al Agroland Agribusiness pot fi găsite pe site-ul companiei, la secțiunea „Investitori”.
D2.	Compania trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a companiei, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care compania declară că o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie să fie publicate pe pagina de internet a companiei.	✓		Politica de dividend a companiei este disponibilă pe site-ul Agroland Agribusiness, la secțiunea „Investitori”.
D3.	Compania trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a companiei.	✓		Politica Agroland Agribusiness privind prognozele este disponibilă pe site-ul companiei, la secțiunea „Investitori”.
D4.	Compania trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea	✓		Agroland Agribusiness organizează și va continua să organizeze AGA în zile lucrătoare, la sediul companiei



	unui număr cât mai mare de acționari.			precum și online prin platforma eVote.
D5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	✓		Agroland Agribusiness emite toate informațiile pentru investitori, inclusiv rapoarte financiare, în mod bilingv, în engleză și în România.
D6.	Compania va organiza cel puțin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii de pe pagina de internet a companiei, la momentul respectivei întâlniri/ conferințe telefonice.	✓		Agroland Agribusiness va organiza cel puțin o dată pe an „Ziua Investitorului AAB” - eveniment la care vor fi invitați toți stakeholderii, inclusiv investitori, analiști și reprezentanți mass-media.

# DECLARAȚIA ADMINISTRATORULUI

București, 29 martie 2022

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare auditate pentru perioada de 12 luni cuprinsă între 01.01.2021 și 31.12.2021 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Agroland Agribusiness S.A. și că raportul de management oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în 2021 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

**Florin Radu**

Administrator unic

Agroland Agrobusiness S.A.