

GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

Raport anual al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2019

Raport anual pentru exercitiul financiar al anului 2019 intocmit conform cu Anexa nr. 15 din Regulamentul nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara

Denumirea Societatii: GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

Sediul Social: Bucuresti Sectorul 2, Strada Delea Veche, Nr. 24, Corp A, Modulele M2, M3, M4 si M5, Etaj 10

Telefon: 004-021-323 01 62 / 004-021-3222 54 80; Fax: 004-021-323 01 68

CUI: 351290

Nr. inreg. Reg. Com.: J40/895/1991

Societate listata la Bursa de Valori Bucuresti, categoria AERO – sistemul alternativ de tranzactionare

Capital social subscris si varsat: 33.772.730 RON

Cuprins

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII.....	3
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII.....	7
3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	8
4. CONDUCEREA SOCIETATII.....	9
5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA.....	12
6. EVENIMENTE ULTERIOARE.....	24
7. ANEXE.....	24

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

1.1 Descrierea societatii

GERMINA AGRIBUSINESS S.A. este o societate pe actiuni administrata in sistem unitar, functionand in conformitate cu legile din Romania. Actiunile societatii sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria AERO – Sistemul multilateral de tranzactionare.

Germina Agribusiness ofera clientilor sai o gama de produse si servicii destinate agriculturii, principalele obiecte de activitate fiind producerea de seminte de cereale, procesarea si conditionarea semintelor in statiile proprii, distributia de inputuri pentru fermieri, seminte productie proprie, seminte ale altor producatori precum si produse pentru protectia plantelor si ingrasaminte.

Din punct de vedere al obiectului principal de activitate, GERMINA AGRIBUSINESS S.A. este cuprinsa in grupa societatilor de profil agricol: “comert cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat”, cod clasa CAEN: 4621. Societatea isi desfasoara activitatea in sapte sucursale (la 31 Decembrie 2019) denumite «Complexe Agrosem» (Braila, Buzau, Constanta, Dambovita, Prahova, Tecuci, Urziceni) si un punct de lucru, Vadeni.

Sediul administrativ al societatii este localizat in Bucuresti, Sectorul 2, Strada Delea Veche, Nr. 24, Corp A, Modulele M2, M3, M4 si M5, Etaj 10.

Prin hotararea AGA din 24.04.2019 Societatea si-a schimbat denumirea in GERMINA AGRIBUSINESS S.A. din SEMROM MUNTENIA S.A. Noua denumirea este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti incepand cu 03.05.2019. SEMROM MUNTENIA S.A. este succesoarea SEMROM S.A. Bucuresti, care prin hotararea AGA din 21.10.1997 s-a divizat in 5 societati comerciale pe zone geografice.

Structura actionariatului Societatii la 31 decembrie 2019 este urmatoarea:

	Nr. Actiuni	%
	31 Decembrie 2019	
S.I.F. Muntenia S.A.	12.250.246	90,6815
Alti actionari persoane fizice	1.074.521	7,9541
Alti actionari persoane juridice	184.325	1,3645
TOTAL	13.509.092	100

1.1.1 Evolutia principalilor indicatori financiari

Evolutia principalelor elemente ale contului de profit si pierdere este prezentata in tabelul de mai jos.

	2018	2019
Cifra de afaceri neta	48.915.860	64.481.874
Venituri operationale	53.638.560	64.393.603
Cheltuieli operationale	53.304.555	63.048.704
Profitul/(Pierdere) operationala	334.005	1.344.899
Profitul/(Pierdere) financiara	(81.522)	(289.734)
Rezultat net	252.483	1.055.165

Evolutia principalelor elemente bilantiere ale societatii este prezentata in tabelul de mai jos.

	2018	2019
Active imobilizate	42.844.173	48.942.554
Active circulante	32.837.012	35.846.348

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Cheltuieli in avans	23.583	41.070
Datorii curente	11.098.495	16.033.787
Datorii pe termen lung	716.275	3.685.729
Provizioane	2.406.002	2.488.182
Venituri in avans	13.320	96.431
Capitaluri	61.470.676	62.525.843

Situatia disponibilitatilor banesti ale societatii este prezentata in tabelul de mai jos.

	Anul incheiat la 31 decembrie	
	2018	2019
Conturi la banci in lei	187.299	406.533
Conturi la banci in valuta	7.695	3.887
Numerar in casa in lei	19.282	15.934
Numerar in casa in valuta	233	182
Depozite bancare pe termen de cel mult 3 luni	4.399.322	-
Alte echivalente de numerar	-	-
Total	4.613.831	426.535

Societatea urmareste in permanenta fluxul de incasari si plati si prioritizeaza cheltuielile functie de incasari. Se actioneaza pentru cresterea lichiditatilor din vanzari si prestari si reducerea iesirilor de numerar.

Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii Societatii

Societatea a urmarit in 2019 implementarea in continuare a strategiei de pozitionare ca producator de seminte proprii (genetica selectata) si distribuitor direct catre fermieri. De asemenea, Societatea a dezvoltat un departament dedicat selectiei de genetica pentru semintele distribuite sub marca proprie pentru care garanteaza catre fermieri cea mai buna calitate de productie si procesare, dar si rezultate performante si constante. In portofoliul de ingrasaminte foliare s-a inclus un produs ales de asemenea in exclusivitate pentru Germina pe care societatea a inceput sa il promoveze incepand cu 2019. Aceasta strategie permite societatii sa isi valorifice avantajele competitive de producator de seminte, precum si sa dezvolte un portofoliu de clienti sustenabil cu rezultate performante pentru ambele parti.

In anul 2019 au fost completate fluxurile de conditionare seminte de cereale paioase si floarea soarelui din Urziceni si Braila si a fost achizitionata o linie completa de tratament si insacuire de seminte de porumb si floarea soarelui in sucursala Urziceni.

1.1.2 Descrierea principalelor produse realizate si servicii prestate si prezentarea principalelor piete de desfacere si a metodelor de distributie

GERMINA AGRIBUSINESS S.A isi desfasoara activitatea pe piata semintelor de cereale, plante tehnice si furajere, implicandu-se atat in activitatea de productie si comercializare a acestora, cat si in activitatea de prestari servicii de multiplicare si conditionare seminte. Societatea multiplica, conditioneaza, trateaza si comercializeaza seminte din urmatoarele specii: porumb, floarea soarelui, grau, orz, mazare, ovaz, soia, lucerna, mustar si alte specii de seminte. De asemenea, Societatea comercializeaza ingrasaminte chimice, produse pentru protectia plantelor si erbicide. Prestarile de servicii efectuate pentru producatorii de seminte constau in preluarea, receptionarea, procesarea, tratarea si ambalarea semintelor, precum si depozitarea acestora. Prin echipa zonala de vanzari Societatea asigura o acoperire teritoriala completa si raspunde nevoilor clientilor prin calitatea produselor proprii si prin excelenta operationala.

In anul financiar 2019 Societatea a realizat vanzari atat pe piata din Romania cat si din UE.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Capacitatea de prelucrare și livrare a companiei este în continuare la un nivel înalt atât din punct de vedere al volumului, cât și al calității; astfel se pot conditiona și manipula peste 20.000 tone de semințe de grâu și orz, peste 8.000 tone de semințe de porumb, peste 4.000 de tone de semințe de floarea soarelui și alte cantități de semințe din alte specii.

În anul 2018 au fost făcute investiții pentru actualizarea liniei de producție de paioase de la Urziceni.

În anul 2019 au fost completate fluxurile de condiționare semințe de cereale paioase și floarea soarelui din Urziceni și Braila și a fost achiziționată o linie completă de tratament și înscuire de semințe de porumb și floarea soarelui în sucursala Urziceni.

În anul financiar 2019 Societatea a realizat achiziții atât din România cât și din Uniunea Europeană.

Stocurile societății sunt descrise la pct. 5.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

Descrierea evoluției vânzării societății

Cifra de afaceri a exercitiului financiar 2019 s-a ridicat la 64.481.874 RON, în creștere față de cifra de afaceri obținută în exercitiul financiar 2018 cu 15.566.014 RON sau 32%. Evoluția favorabilă s-a datorat creșterii semnificative înregistrate în serviciile de procesare, tratare și înscuire.

Următorul tabel prezintă cifra de afaceri pentru 2019 comparativ cu cifra de afaceri înregistrată în 2018 și 2017 pentru fiecare dintre liniile de afaceri ale Societății:

	Anul încheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2017	2018	2019	2017/2018	2018/2019
Vanzari de marfuri	26.980.591	38.072.744	39.380.530	41%	3%
Vanzari de ambalaje	84.144	129.749	97.677	54%	-25%
Servicii de procesare, tratare, ambalare, depozitare	8.754.883	8.924.015	22.907.204	2%	157%
Venituri din chirii	1.736.220	1.789.352	2.096.463	3%	17%
Total cifra de afaceri	37.555.838	48.915.860	64.481.874	30%	32%

Prezentarea evoluției vânzării pe fiecare linie de afaceri

- **Activitatea de comercializare semințe și alte inputuri pentru agricultura (linia vânzare marfuri)**

În activitatea de distribuție inputuri pentru fermieri, Germina a urmarit implementarea în continuare a strategiei de poziționare ca producător de semințe proprii (genetica selectată) și distribuitor direct către fermieri. De asemenea, Societatea a dezvoltat un departament dedicat selecției de genetica pentru semințele distribuite sub marca proprie pentru care garantează către fermieri cea mai bună calitate de producție și procesare, dar și rezultate performante și constante. În portofoliul de îngrășăminte foliare s-a inclus un produs ales de asemenea în exclusivitate pentru Germina pe care societatea a început să îl promoveze începând cu 2019. Această strategie permite societății să își valorifice avantajele competitive de producător de semințe, precum și să dezvolte un portofoliu de clienți sustenabil cu rezultate performante pentru ambele părți.

Repoziționarea Societății ca strategie comercială a adus în prima jumătate a anului 2019 o diminuare a veniturilor, renunțându-se la comercializarea inputurilor către o serie de distribuitori. De asemenea, un alt impact a fost diminuarea veniturilor din comercializarea hibridului Olt, pe fondul achiziționării în exclusivitate a licenței de

productie si comercializare a acestui hibrid, incepand cu anul 2020, de catre Societatea Rodbun Grup SA, fapt ce condus la lichidarea stocurilor pe piata de catre toti detinatorii acestui hibrid. Drept consecinta, Societatea a resimtit un impact valoric semnificativ atat asupra veniturilor, cat si asupra marjei comerciale.

A doua jumatate a anului 2019 a adus vanzari sporite datorita deciziei Societatii de a investi capital suplimentar in comercializarea ingrasamintelor solide si foliare si datorita cererii din piata de seminte de grau si orz, Societatea fiind recunoscuta pentru experienta sa in producerea de seminte paioase.

Astfel, veniturile pentru aceasta linie de afaceri au crescut in 2019 cu 1.307.786 RON, de la 38.072.744 RON in 2018 la 39.380.530 RON in 2019, reprezentand o crestere de 3%.

Reducerile comerciale au inregistrat o scadere semnificativa in 2019 comparativ cu 2018, de la 6.477.731 RON in 2018 la 4.179.575 RON in 2019. Scaderea inregistrata pe discounturi a venit ca urmare a diminuarii volumului de seminte proprii de porumb comercializate in primul semestru al anului si datorita cresterii vanzarilor de ingrasaminte solide si foliare in semestrul II in detrimentul semintelor (ingrasamintele solide nu sunt purtatoare de discount).

Reducerile comerciale inregistrate in contul de profit si pierdere la 31 decembrie 2019 reprezinta reducerile pe care societatea trebuie sa le acorde clientilor in 2019, aferente vanzarilor inregistrate in toamna lui 2019 (discounturi cu scadenta la incasare in anul 2020).

- **Activitatea de prestari servicii de conditionare (linia servicii de procesare, tratare, ambalare, depozitare)**

In 2019, Societatea a inregistrat o apreciere a veniturilor din servicii de procesare, tratare, ambalare si depozitare. Veniturile pentru aceasta linie de afaceri s-au majorat in 2019 cu 13.983.190 RON, de la 8.924.014 RON in 2018, la 22.907.204 RON in 2019, reprezentand o crestere de 157%. Societatea a realizat o eficientizare a activitatii, realizand aceste venituri intr-un numar mai restrans de unitati de productie.

In semestrul II al anului 2019, Societatea si-a marit semnificativ cifra de afaceri din prestari de servicii, atat din prestarile serviciilor „traditionale”, dar mai ales ca urmare a dezvoltarii noii ramuri denumite "field to bag", care presupune productia, printr-un contract de prestari servicii, de loturi semincere de porumb/ floarea soarelui/ cereale paioase si livrarea catre client a cantitatii de seminte rezultata ca produs final. Acesta, fiind un serviciu "end to end", presupune ca majoritatea productiei rezultate din camp va fi apoi conditionata, tratata si insacuita in statiile Societatii. Veniturile din "field to bag" au atins valoarea de 12.910.662 RON in 2019.

- **Activitatea de inchiriere (linia venituri din chirii)**

Veniturile din chirii au crescut in 2019 cu 307.111 RON sau 17%, de la 1.789.352 RON in 2018 la 2.096.463 RON in 2019, ca urmare a renegocierii preturilor din contracte.

- **Alte activitati operationale (linia alte venituri operationale)**

Linia de alte venituri operationale a inregistrat o crestere de 614.152 RON in anul financiar 2019, comparativ cu 2018, de la 935.015 RON la 1.549.167 RON.

	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2017	2018	2019	2017/2018	2018/2019
Venituri din penalitati	40.809	38.025	251.627	-7%	562%
Venituri nete din vanzarea imobilizarilor corporale	515.571	519.322	693.645	1%	34%
Venituri din refacturarea cheltuielilor cu utilitatile catre chiriasi	142.128	206.332	185.932	45%	-10%

Venituri din op. de gestiune si vanzare deseuri, fier vechi, alte refacturari	218.580	171.336	253.211	-22%	48%
Alte venituri	69.338	-	164.752		
TOTAL	986.426	935.015	1.549.167	-5%	66%

Veniturile nete din vanzarea imobilizarilor corporale reprezinta profitul inregistrat in urma vanzarii de imobilizari. Costul aferent acestora este de 2.336.409 RON.

Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii

Societatea activeaza intr-un mediu concurential foarte puternic, principalii concurenti pe piata fiind in zona de vanzare inputuri: Agriinvest Buzau, Comfort, Naturevo, Biochem, Ameropa, Rodbun, Alcedo, Agricover.

Descrierea oricaror dependente semnificative ale societatii fata de un singur client

In domeniul prestarilor de servicii efectuate la semintele de cereale (grau, orz, orzoaica) floarea - soarelui, porumb, activitatea este influentata de nivelul productiilor obtinute de clientii societatii. In conditiile unor ani dificili din punct de vedere meteorologic, cu secete si temperaturi excesive, productiile de seminte sunt mici si, implicit, volumul prestarilor de servicii este redus. In ceea ce priveste volumul vanzarilor, productiile mari din anumiti ani creeaza o oferta mare de seminte pe piata, ceea ce determina preturi de livrare mai mici.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/ personalul societatii

Societatea a urmarit in 2019 eficientizarea activitatilor, continuand procesul de restructurare a companiei inceput in 2017, proces menit sa eficientizeze centrele de profit si costuri.

	2017	2018	2019
Personal conducere	19	25	13
Personal administrativ	30	17	17
Personal productie	124	100	123
Total	173	142	153

Cresterea numarului de angajati din 2019 este cauzata in principal de consolidarea echipelor din statiile Urziceni si Braila (necesara in contextul dezvoltarii noi ramuri – field to bag), de angajarea unui Director de Cercetare si Dezvoltare, care se ocupa cu imbunatatirea si dezvoltarea portofoliului de produse proprii, si de redimensionarea echipei de vanzari prin completarea acesteia cu un Reprezentant Tehnic si 4 agenti de vanzari.

La data de 31.12.2019 managementul Societatii se afla in raporturi normale cu angajatii Societatii si nu existau stari conflictuale intre Directorul General al societatii si angajati ai Societatii.

1.1.6 Aspecte legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator

Activitatea de baza nu are impact major asupra mediului inconjurator. Nu exista litigii referitoare la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Societatea a efectuat in 2019 cheltuieli cu studiile si cercetarile in valoare de 84.579 RON si a bugetat cheltuieli similare pentru anul 2020 in valoare de 100.000 RON.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

Societatea isi administreaza capitalul pentru a se asigura ca putea sa isi continue, cu prioritate, maximizarea randamentului pentru detinatorii de interese prin optimizarea echilibrului dintre datorii si capitaluri proprii. Principalii factori de incertitudine sunt asociati riscurilor de piata, de rata a dobanzii, de credit si de lichiditate.

Riscul de piata

Riscul de piata la care este expusa societatea este riscul de pret. Formarea pretului cerealelor este influentata de mai multi factori externi (de ex. pretul de comercializare pe piata internationala sau in port, obtinerea exclusivitatii pentru producerea sau comercializarea anumitor hibrizi, conditii climaterice nefavorabile etc.) care nu pot fi controlati de catre Societate. Variatia preturilor pietei la seminte sau alte produse poate afecta veniturile, respectiv marja de profitabilitate a Societatii.

Riscul ratei dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le-a contractat.

Riscul de credit

Incepand cu anul 2017 Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare sa faca obiectul procedurilor proprii de verificare. De asemenea, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, pentru a diminua expunerea Societatii la riscul unor creante neincasabile.

Riscul de lichiditate

Societatea se asigura, pe cat posibil, ca va dispune de lichiditatile necesare in vederea achitarii obligatiilor de plata scadente, respectiv a acoperirii cheltuielilor operationale. In acest sens se prioritizeaza cheltuielile in functie de natura lor si se stimuleaza prin discounturi financiare vanzarile cu plata inainte de termen. Societatea are contracte linii de credit tip overdraft pentru a asigura nevoia curenta de capital de lucru.

Riscul aferent impozitarii

Sistemul fiscal este supus unor reglementari si modificari permanente. Interpretarea textelor si procedurilor pot varia si exista riscul ca anumite tranzactii sa fie percepute diferit de autoritatile fiscale in comparatie cu tratamentul Societatii. Obligatiile fiscale calculate si declarate de societate sunt supuse controlului fiscal pentru o perioada de cinci ani.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societatii

Departamentul Comercial

- Dezvoltarea segmentului semintelor proprii: testare anuala in retea acreditata, dezvoltarea de exclusivitati in producerea si comercializare de noi hibrizi, preluarea producerii de seminte in portofoliu si producerea acestora in intregime prin multiplicatorii Germina.
- Crearea unui segment de produse in exclusivitate: ingrasaminte foliare si amendamente de sol.
- Crestere organica prin dezvoltarea unor noi regiuni de activitate: Moldova, Republica Moldova.
- Dezvoltarea unei retele de distribuitori care sa opereze in afara zonei curente de influenta: Banat, Transilvania.

Departamentul Productie

- Diversificarea segmentului Field to Bag pentru a include si culturile de paioase si floarea soarelui.
- Cresterea portofoliului de clienti dedicati
- Atragerea de clienti noi pentru linia de tratament si insacuire.

1.10 Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

Nu este cazul.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

2.1 Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea Societatii

Societatea isi desfasoara activitatea in sapte sucursale (la 31 decembrie 2019) denumite «Complexe Agrosem» (Braila, Buzau, Constanta, Dambovita, Prahova, Tecuci, Urziceni) si un punct de lucru, Vadeni.

Capacitatea de prelucrare si livrare a companiei este in continuare la un nivel inalt atat din punct de vedere al volumului, cat si al calitatii; astfel se pot conditiona si manipula peste 20.000 tone de seminte de grau si orz, peste 8.000 tone de seminte de porumb, peste 4.000 de tone de seminte de floarea soarelui si alte cantitati de seminte din alte specii.

Activele corporale ale Societatii includ terenuri, cladiri, echipamente, instalatii de lucru detinute si utilizate de Societate pentru producerea de bunuri si prestarea de servicii si pentru scopuri administrative, precum si investitii imobiliare destinate inchirierii sau vanzarii.

2.2 Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii

Duratele de viata pentru pricipalele categorii de imobilizari corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Tip	Ani
Cladiri	5-60
Masini de productie	2-20
Vehicule de transport	4-6
Investitii imobiliare – cladiri	5-60

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificata de o modificare semnificativa a conditiilor de utilizare, precum si in cazul efectuarii unor investitii sau reparatii, altele decat cele determinate de intretinerile curente, sau invecchirea unei imobilizari corporale. De asemenea, in cazul in care imobilizarile corporale sunt trecute in conservare, folosirea lor fiind intrerupta pe o perioada indelungata, poate fi justificata revizuirea duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economica s-au modificat, Societatea stabileste o noua perioada de amortizare.

Societatea procedeaza la reevaluarea imobilizarilor corporale, terenuri si cladiri si a investitiilor imobiliare la data bilantului, pe baza unor rapoarte de reevaluare intocmite de evaluatori independenti, in conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014, fiind utilizate urmatoarele metode: metoda abordarii prin venituri si metoda abordarii prin costul de inlocuire.

Reevaluarile de imobilizari corporale sunt facute cu suficienta regularitate, astfel incat valoarea contabila sa nu difere substantial de aceea care ar fi determinata folosind valoarea justa de la data bilantului.

La 31 decembrie 2016, in baza OMFP nr. 1802/2014 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea terenurilor, constructiilor si investitiilor imobiliare aflate in proprietatea Societatii.

La data de 31 decembrie 2017, in baza OMFP nr. 1802/2014 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea investitiilor imobiliare aflate in proprietatea Societatii.

2.3 Drepturi de proprietate

La data de 31 decembrie 2019, nu exista contestatii referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor detinute de Societate.

3 PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1 Piata pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societate

Actiunile societatii sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, categoria AERO – Sistemul multilateral de tranzactionare (simbol de tranzactionare «SEOM»).

In decembrie 2017, Societatea a obtinut codul de identificare al entitatii juridice (Legal Entity Identifier - codul LEI), in vederea alinierii la cerintele impuse, inclusiv emitentilor de instrumente financiare, de pachetul legislativ adoptat la nivelul Uniunii Europene (UE), in scopul cresterii transparentei si integritatii pietelor financiare din UE.

Codul LEI al Societatii SEMROM MUNTENIA este 91200N7Q810OIL0YY97.

Societatea a pus codul LEI la dispozitia BVB, in scopul indeplinirii de catre operatorul locului de tranzactionare a obligatiei de raportare catre ESMA, in conformitate cu standardele si formatele prevazute in Regulamentul de punere in aplicare nr. 378/2016 al C.E. al Regulamentului (U.E.) nr. 596/2014 privind abuzul de piata (MAR).

3.2 Descrierea politicii societatii cu privire la dividende

In perioada 2013 - 2018 nu au fost repartizari din profiturile nete pentru dividende (Societatea a inregistrat pierdere, cu exceptia anului 2018, cand profitul net obtinut, in valoare de 252.483 lei a fost repartizat la rezerva legala si pentru acoperirea pierderilor Societatii din anii precedenti).

3.3 Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni

Nu este cazul.

3.4 In cazul in care societatea are filiale, precizarea numarului și a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale

Nu este cazul.

3.5 In cazul in care societatea a emis obligatiuni și/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea își achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare

Nu este cazul.

4. ADMINISTRAREA SI CONDUCEREA SOCIETATII

4.1 Administratorii Societatii

Administrarea societatii a fost realizata in anul 2019 in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri, in urmatoarea componenta:

Nume	Pozitie	Perioada mandat	
		Data inceput	Data sfarsit
Cernat Iuliana	Presedinte	29.01.2016	31.01.2024
Constantinescu Alina	Membru	01.10.2017	01.10.2021
Mihailov Andrei Nicolae	Membru	01.10.2017	01.10.2021

In anul 2019, Consiliul s-a intrunit in conditiile legii in 11 sedinte, in componenta mentionata mai sus.

In anul 2019, membrii Consiliului de Administratie au beneficiat de indemnizatii nete conform hotararilor AGOA, dupa cum urmeaza:

Administrator	Funcție	Indemnizație lunară medie netă RON	Indemnizații totale nete încasate în 2019 RON
Cernat Iuliana	Presedinte	4.000	48.000
Constantinescu Alina	Membru	4.000	48.000
Mihailov Andrei Nicolae	Membru	4.000	48.000

Prezentarea administratorilor cu mandat in curs la 31 decembrie 2019

Iuliana Cernat (1979)

Dna. Iuliana Cernat este Presedintele Consiliului de Administratie si Directorul General al GERMINA AGRIBUSINESS S.A. din data de 29 ianuarie 2016. Dna. Cernat a absolvit (Magna cum Laude) in 2002 cursurile Universitatii din Portsmouth, Facultatea de Relatii Economice Internationale, precum si o serie de studii universitare si cursuri de specializare, atat in Romania cat si in strainatate (studii superioare in Business Management, ISER Rotterdam).

Anterior detinerii functiei de Director General si Presedinte in Consiliul de Administratie al GERMINA AGRIBUSINESS S.A., Dna. Cernat a detinut functia de Manager de Investitii la Sapphire Capital Partners LLP, Partner la Strategic Resources si a activat ca manager in domeniul bancar la Unicredit si Raiffeisen Bank.

Andrei Nicolae Mihailov (1977)

Dl. Andrei Mihailov a fost numit membru al Consiliului de Administratie al GERMINA AGRIBUSINESS S.A. din data de 1 octombrie 2017. Este absolvent al Academiei de Studii Economice, Bucuresti, Facultatea de Management, si al unui program de master in Marketing & Publicitate din cadrul SNSPA Ogilvy&Mather. Dl. Mihailov detine o vasta experinta in agribusiness, anterior alaturarii echipei GERMINA AGRIBUSINESS S.A. detinand functia de Director General in cadrul Prutul S.A., Director General Adjunct in cadrul Aectra Agrochemicals.

Alina Constantinescu (1973)

Dna. Constantinescu a fost numita membru al Consiliului de Administratie al GERMINA AGRIBUSINESS S.A. din data de 1 octombrie 2017. Dna. Constantinescu este de profesie avocat cu o experienta de peste 20 de ani in domeniul juridic, avand o expertiza vasta in pietele de capital, guvernanta corporativa, emitenti si instrumente financiare. Anterior alaturarii echipei GERMINA AGRIBUSINESS S.A., Dna. Constantinescu a activat ca Sef Departamentul Juridic in Bursa de Valori Bucuresti S.A.

Incepand cu luna noiembrie 2017, Societatea s-a aliniat standardelor de guvernanta corporativa aplicabile BVB-ATS si a aprobat „Regulamentul de organizare si functionare a Consiliului de Administratie”.

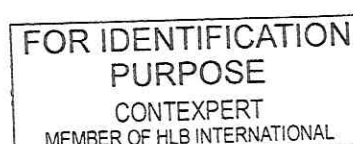
De asemenea, pentru anul 2018 a fost realizata o evaluare a activitatii membrilor Consiliului de Administratie, sub conducerea Presedintelui Consiliului de Administratie, pe baza unui Ghid de evaluare aprobat de Consiliul de Administratie.

4.2 Conducerea executiva

La 31 decembrie 2019, conducerea executiva este asigurata de urmatoarii:

Iuliana Cernat – Director General
 Roberth Neagu – Director Comercial
 Alexandru Teleoian - Manager Financiar

In anul 2019, Societatea a platit conducerii executive suma de 1.021.908 RON.



Alte informatii

- **Prezentarea oricarui acord, intelegere sau legatura de familie intre membrii Consiliului de Administratie si membrii conducerii executive și o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive**

Nu exista niciun acord, intelegere sau legatura de familie intre vreun administrator/ membru al conducerii executive si vreo alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator in Societate.

- **Participarea Consiliului de administratie sau a conducerii executive la capitalul societatii**

Membrii Consiliului de Administratie nu detin actiuni emise de GERMINA AGRIBUSINESS S.A.
Conducerea executiva nu detine actiuni emise de GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

- **Lista persoanelor afiliate societatii**

Societatea este controlata de S.I.F. Muntenia S.A. (societate mama, o companie listata pe piata reglementata la Bursa de Valori Bucuresti, cu sediul in Mun. Bucuresti, Splaiul Unirii nr. 16, sector 3).

4.3 Litigii in care este implicata Conducerea executiva

- **Litigii in membrii consiliului de administratie si membrii conducerii executive au fost implicati, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și indeplini atributiile in cadrul emitentului.**

Nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fi fost implicate, in ultimii 5 ani, administratorii si directorii mentionati mai sus, referitoare la activitatea acestora in cadrul Societatii, sau care sa priveasca capacitatea respectivelor persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul Societatii.

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA**5.1 Analiza principalelor elemente ale situatiei pozitiei financiare**

Urmatorul tabel contine situatia pozitiei financiare a Societatii pentru anii incheiati la data de 31 decembrie 2017, 2018 si, respectiv, 2019.

	2017	2018	2019	VAR 2019 vs 2018	% VAR 2019 vs 2018
ACTIVE IMOBILIZATE					
Imobilizari necorporale	12.958	213.449	169.089	(44.360)	-21%
Imobilizari corporale	50.319.303	42.503.394	48.631.902	6.128.508	14%
<i>Terenuri si constructii</i>	<i>25.740.626</i>	<i>21.632.669</i>	<i>19.872.028</i>	<i>(1.760.641)</i>	<i>-8%</i>
<i>Instalatii tehnice si masini</i>	<i>4.917.894</i>	<i>4.148.527</i>	<i>12.289.072</i>	<i>8.140.545</i>	<i>196%</i>
<i>Alte instalatii, utilaje si mobilier</i>	<i>29.419</i>	<i>31.893</i>	<i>72.558</i>	<i>40.665</i>	<i>128%</i>
<i>Avansuri pentru imobilizari corporale</i>	-	3.530	-	-3.530	-100%
<i>Investitii imobiliare</i>	<i>19.631.364</i>	<i>16.686.775</i>	<i>16.391.058</i>	<i>(295.717)</i>	<i>-2%</i>
<i>Imobilizari corporale in curs</i>	-	-	7.186	7.186	
Imobilizari financiare	152.801	127.330	141.563	14.233	11%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	50.485.062	42.844.173	48.942.554	6.098.381	14%
ACTIVE CIRCULANTE					

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Stocuri	5.698.336	8.051.471	7.088.941	(962.530)	-12%
<i>Materii prime si consumabile</i>	327.688	375.104	1.118.185	743.081	198%
<i>Productie in curs de executie</i>	1.065.231	2.889.476	1.688.046	(1.201.430)	-42%
<i>Produse finite si marfuri</i>	3.854.257	4.677.644	4.230.723	(446.921)	-10%
<i>Avansuri</i>	451.160	109.247	51.987	(57.260)	-52%
Creante comerciale	12.827.768	19.478.524	24.775.512	5.296.988	27%
Alte creante	165.969	429.874	3.264.966	2.835.092	660%
Investitii pe termen scurt	269.773	263.312	290.394	27.082	10%
Numerar si echivalente de numerar	639.065	4.613.831	426.535	(4.187.296)	-91%
Cheltuieli in avans	39.040	23.583	41.070	17.487	74%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	19.639.951	32.860.595	35.887.418	3.026.823	9%
TOTAL ACTIVE	70.125.013	75.704.768	84.829.972	9.125.206	12%
DATORII CURENTE					
Datorii comerciale	5.152.499	7.961.634	9.493.831	1.532.197	19%
Sume datorate institutiilor de credit	-	1.699.989	4.450.943	2.750.954	162%
Avansuri incasate	67.787	308.230	203.693	(104.537)	-34%
Alte datorii	965.733	1.128.642	1.885.320	756.678	67%
TOTAL DATORII CURENTE	6.186.019	11.098.495	16.030.787	4.932.292	44%
DATORII PE TERMEN LUNG					
Sume datorate institutiilor de credit	-	-	2.206.197	2.206.197	
Alte datorii	502.237	716.275	1.479.532	763.257	107%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	502.237	716.275	3.685.729	2.939.454	415%
TOTAL DATORII	6.688.256	11.814.770	19.719.516	7.904.746	67%
PROVIZIOANE	2.182.402	2.406.002	2.488.185	82.183	3%
VENITURI IN AVANS	36.162	13.320	96.431	83.111	624%
CAPITALURI					
Capital si prime de capital	33.772.730	33.772.730	33.772.730	-	-
Rezerve	32.143.320	29.117.131	27.994.138	(1.122.993)	-4%
Profitul/(Pierdere) perioadei	(2.755.845)	252.483	1.055.165	802.682	318%
Profitul/(Pierdere) reportat/(a)	(1.942.012)	(1.671.668)	(296.190)	1.375.478	-82%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	61.218.193	61.470.676	62.525.843	1.055.167	2%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	70.125.013	75.704.768	84.829.972	9.125.206	12%

Active imobilizate

La 31 decembrie 2019, imobilizarile corporale si necorporale ale Societatii erau urmatoarele:

	Imobilizari necorporale	Terenuri si amenajari teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Investitii imobiliare - terenuri	Investitii imobiliare - constructii	Imobilizari corporale in curs de executie	Avansuri
Valoare Bruta									
01 ianuarie 2019	1.898.266	10.560.803	13.670.328	17.701.394	193.041	10.848.091	6.285.566	-	3.530
Cresteri	1.898	-	79.917	3.472.677	37.029	-	-	4.209.802	3.657.343
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedari	7.358	496.510	2.149.430	1.055.629	9.158	-	-	-	-

Transfer	-	-	1.710.074	6.136.047	17.367	-	-	(4.202.615)	(3.660.872)
31 decembrie 2019	1.892.806	10.064.293	13.310.889	26.254.889	238.278	10.848.091	6.285.566	7.187	
Amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare									
01 ianuarie 2019	1.684.817	-	2.598.462	13.552.867	161.148	-	446.882	-	
Amortizare	199.863	-	1.328.534	1.381.425	13.481	-	295.717	-	
Reduceri sau reluari	153.605	-	-	27.308	-	-	-	-	
Cedari	7.358	-	423.842	941.167	8.908	-	-	-	
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	
31 decembrie 2019	1.723.717	-	3.503.154	13.965.818	165.721	-	742.599	-	
Valoare neta									
01 ianuarie 2019	213.449	10.560.803	11.071.866	4.184.527	31.893	10.848.091	5.838.684	-	3.530
31 decembrie 2019	169.090	10.064.293	9.807.735	12.289.072	72.558	10.848.091	5.542.967	7.186	

Imobilizari necorporale

La 31 decembrie 2016, Societatea a analizat sursele interne si externe de informatii si a concluzionat ca exista indicii de depreciere a licentei detinute pentru Hibridul de samanta porumb Baragan 48 avand o valoare neta de 768.034 lei la 31 decembrie 2016. Ca urmare a analizei efectuate a rezultat ca este necesara inregistrarea unei ajustari de depreciere pentru valoarea neta a licentei.

In cursul anului 2019 a fost reluata la venituri ajustarea de depreciere la nivelul sumei de 153.605 lei (2018: 307.213 lei), licenta fiind astfel depreciata in intregime la 31 decembrie 2019.

In anul 2019 au fost scoase din functiune imobilizari necorporale in valoare de 7.358 lei, integral depreciate la 31 decembrie 2019.

Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale includ terenuri, cladiri, echipamente, instalatii de lucru detinute si utilizate de Societate pentru producerea de bunuri si prestarea de servicii si in scopuri administrative, precum si investitiile imobiliare destinate inchirierii sau vanzarii.

Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

In concordanta cu planul de eficientizare a activitatii, Societatea a decis la finalul anului 2016 valorificarea prin vanzare a unor active neperformante, scopul acestei actiuni fiind atat de reducere a pierderilor din activitatea curenta, cat si de completare a necesarului de numerar. In urma acestei decizii, au fost vandute sau casate in 2017 detinerile Societatii de la Complexul Agrosem Slobozia si punctul de lucru Statia de Seminte Ciulnita.

In septembrie 2017 Societatea a decis valorificarea altor active neperformante (Statia de uscat si calibrat porumb Medgidia, Complex Agrosem Prahova, Statia de seminte Fetesti) prin licitatie deschisa cu strigare tip olandez. In urma licitatiei desfasurate in decembrie 2017 au fost adjudecate activele din Fetesti si Medgidia.

In anul 2018 au fost vandute activele localizate in localitatile Calarasi si Ograda, avand valoarea contabila neta la scoaterea din gestiune de 2.832.728 RON (terenuri in valoare 1.779.212 RON si constructii in valoare de 1.053.516 RON) si investitiile imobiliare localizate in Fetesti si Medgidia (adjudecate la licitatia din data de 21.12.2017), avand valoarea contabila neta la scoaterea din gestiune de 2.473.022 RON (terenuri in valoare de 1.223.785 RON si constructii in valoare de 1.249.237 RON).

In anul 2019 au fost vandute activele localizate in localitatile Giurgiu si Tulcea, avand valoarea contabila neta la scoaterea din gestiune de 2.250.607 RON (terenuri in valoare 496.510 RON, constructii in valoare de 1.725.588

RON si echipamente in valoare de 28.509 RON). Din aceasta vanzare, Societatea a obtinut un venit de 3.011.599 RON.

Actiunile casate au fost in valoare de 321.458 RON (2018: 2.621.195 RON), valoarea ramasa de amortizat fiind de 0 RON (2018: 173.847 RON).

Mijloacele fixe de natura obiectelor de inventar si obiectele de inventar in folosinta casate, aflate in conturile de ordine si evidenta in afara bilantului, au fost de 41.563 RON (2018: 112.140 RON).

Suma obtinuta din valorificarea activelor va fi folosita pentru a sustine dezvoltarea companiei prin investitii in echipamente performante de conditionare seminte si proiecte de eficientizare a operatiunilor.

In anul 2019 Societatea a executat lucrari de refacere a infrastructurii si a spatiilor de depozitare din sucursalele Urziceni, Braila si Tecuci in valoare de 1.789.991 RON, a achizitionat echipamente tehnologice in valoare de 9.608.724 RON si mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale in valoare totala de 54.325 RON. Astfel a fost completate fluxurile de conditionare seminte de cereale paioase si floarea soarelui din Urziceni si Braila si a fost achizitionata o linie completa de tratament si insacuire de seminte de porumb si floarea soarelui in sucursala Urziceni.

Investitiile mentionate mai sus au fost realizate conform cu planul de investitii aprobat de AGA din 24.04.2019.

Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt reprezentate de proprietatile (un teren sau o cladire – ori o parte a unei cladiri – sau ambele) detinute de Societate mai degraba pentru a obtine venituri din chirii sau pentru cresterea valorii capitalului, ori ambele, decat pentru a fi utilizate in producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii ori in scopuri administrative sau pentru a fi vandute pe parcursul desfasurarii normale a activitatii.

Investitiile imobiliare cuprind un numar de proprietati comerciale care sunt inchiriate tertilor. Toate contractele de inchiriere aferente acestor proprietati prevad o perioada initiala irevocabila de 1-5 ani. Prelungirile ulterioare sunt negociate cu locatarii. Nu sunt percepute chirii contingente. Valoarea contabila neta a investitiilor imobiliare reprezentand proprietati inchiriate este de 12.264.981 RON (2018: 10.200.258 RON), din care terenuri 9.997.892 RON (2018: 8.366.564 RON) si constructii 1.680.742 RON (2018: 1.833.694 RON).

Tot in categoria Investitiilor imobiliare sunt incluse un numar de 6 apartamente cu o valoare contabila neta de 3.236.230 RON (2018: 3.236.230 RON). Aceste apartamente nu sunt utilizate in scopuri productive sau administrative si o decizie privind utilizarea viitoare a acestora nu a fost luata de Societate.

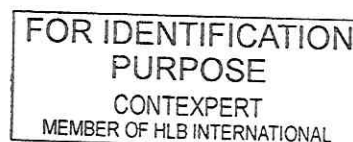
Reevaluarea imobilizarilor corporale

Constructiile si terenurile Societatii au fost reevaluate la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2016. Investitiile imobiliare au fost reevaluate la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017.

Constructiile Societatii sunt intrate in patrimoniu incepand cu anul 1958. Titlurile de proprietate pentru terenuri au fost obtinute dupa 1990 avand valori stabilite prin acte normative. Avand in vedere ca intrarea constructiilor si a terenurilor in patrimoniul societatii a avut loc cu foarte multi ani in urma, prezentarea activelor la costul istoric nu a putut fi determinata cu precizie.

Valoarea rezervei de reevaluare a scazut de la o valoare de 21.548.423 RON la 31 decembrie 2018 la o valoare de 20.412.805 RON la 31 decembrie 2019 prin transferul in surplusul din reevaluare aferent activelor vandute in suma de 1.135.618 RON.

Active detinute in leasing financiar



La 31 decembrie 2019, Societatea are inregistrate ca si leasinguri financiare mijloace fixe reprezentand autovehicule avand o valoare neta contabila de 3.986.176 RON (2017: 1.776.910 RON). Activele detinute in leasing sunt grevate de gajuri aferente datoriilor de leasing.

Ajustari pentru deprecierea activelor trecute in conservare

In cazul in care imobiliarile corporale sunt trecute in conservare, Societatea a decis sa inregistreze in contabilitate o cheltuiala corespunzatoare ajustarii pentru deprecierea constatata. Astfel, incepand cu data de 01.03.2017 si in anul 2018 au fost trecute in conservare o serie de active neutilizate, constructii si echipamente. La 31.12.2018 Societatea a mentinut ajustari de depreciere pentru constructii in valoare de 63.947 RON. Pentru echipamentele trecute in conservare s-au mentinut ajustari de depreciere in valoare de 48.563 RON.

In cursul anului 2019 s-a reluat la venituri ajustari de depreciere pentru echipamentele casate din Braila la nivelul sumei de 27.308 RON.

Alte informatii

La data de 31.12.2019 Societatea are grevate cu garantii, in legatura cu contractul de credit in derulare, active (teren si constructii) in valoare contabila neta de 10.327.200 RON (2018: 9.462.520 RON).

Valoarea bruta contabila a imobiliarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2019 este de 11.282.328 RON (2018: 8.821.740 RON).

Imobilizari financiare

Imobiliarile financiare au urmatoarea structura la data de 31 decembrie 2019:

	Sold la 31 decembrie	
	2019	2019
Actiuni detinute la entitati afiliate	988.244	988.244
Numerar la banca a carui utilizare este restrictionata	127.330	141.563
Ajustari pentru depreciere a imobiliarilor financiare	(988.244)	(988.244)
TOTAL	127.330	141.563

Stocuri

Stocurile Societatii sunt reprezentate de seminte de cereale (grau, orz, mazare, rapita, floarea soarelui, soia, porumb), ingrasaminte si produse pentru protectia plantelor.

Productia in curs de executie consta in costul semintelor din verigi superioare (forme parentale, samanta prebaza si baza), produse pentru protectia plantelor si ingrasaminte acordate agricultorilor multiplicatori pentru producerea de samanta conform contractelor de multiplicare. Productia in curs se determina, pe fiecare contract de multiplicare, prin evidentierea cantitativ valorica a tuturor produselor acordate si a cheltuielilor de multiplicare efectuate pana la sfarsitul perioadei, respectiv pana la obtinerea semintei certificate C1.

Componenta stocurilor la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019 este prezentata mai jos.

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2019			Modificare 2019/2018
	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	
Materii prime si materiale consumabile	319.605	13.823	305.782	928.796	38.067	890.729	191%
Productie in curs de executie	2.889.476	-	2.889.476	1.668.897	-	1.668.897	-42%

Produse reziduale	448	-	448	453	357	95	-79%
Produse finite si marfuri	5.315.512	638.316	4.677.196	3.404.109	248.204	3.155.905	-33%
Servicii in curs de executie	-	-	-	19.148	-	19.148	100%
Ambalaje	70.704	10.123	60.581	245.833	19.558	226.275	274%
Materiale de natura obiecte de inventar	8.741	-	8.741	1.580	399	1.181	-86%
Active biologice de natura stocurilor	-	-	-	-	-	-	
Stocuri aflate la terti	62.007	62.007	-	1.136.730	62.007	1.074.723	100%
Avansuri	109.247	-	109.247	51.987	-	51.987	-52%
Total	8.775.740	724.269	8.051.471	7.457.533	368.592	7.088.941	-12%

In anul 2019, pierderile din diminuarea valorii stocurilor, determinate conform politicilor contabile au fost in suma de 188.232 RON (2018: 344.636 RON). Reluarea pierderilor din diminuari de valoare au fost in suma de 543.907 RON (2018: 1.449.581 RON).

Creante

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate initial la valoare conform facturilor sau conform documentelor care atesta livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor. Evaluarea valorii recuperabile a creantelor la data bilantului se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru depreciere.

La 31 decembrie 2019 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

	Sold la 31 decembrie,		
	2018	2019	2019/2018
Creante comerciale - terti	30.996.284	28.480.132	-8%
Creante comerciale - alte parti legate	853.908	-	-100%
Total creante comerciale	31.850.192	28.480.132	-11%
Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	12.371.668	3.704.619	-70%
Creante comerciale, net	19.478.524	24.775.512	27%
Alte creante	1.516.188	4.183.345	176%
Ajustari de depreciere pentru alte creante	1.086.314	918.379	-15%
Alte creante, net	429.874	3.264.966	660%
Total creante comerciale si alte creante	19.908.398	28.040.478	41%

In cursul anului 2019, Societatea a inregistrat compensari intre creante si datorii fata de mai multi parteneri. Valoarea bruta a datoriilor si creantelor care au facut obiectul compensarii a fost de 2.444.288 RON (2018: 2.289.257 RON).

La 30 Decembrie 2019 Societatea a intrat intr-un contract de factoring cu una din institutiile bancare partenere, obiectul tranzactiei fiind scontarea unei creante de 2.423.516 lei aferenta unui contract de productie de samanta de porumb. Societatea a incasat in avans 1.671.348, diferenta de incasat in valoare de 752.168 lei fiind inregistrata in debitori diversi. Creanta ramasa are scadenta la 30 Iunie 2020.

La 31 decembrie 2019, creantele comerciale indoielnice avand o valoare de 4.622.998 RON (2018: 13.457.982 RON) sunt ajustate pentru depreciere, din care creante comerciale in suma de 3.704.619 RON si debitori diversi in suma de 918.379 RON. Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	2018	2019
Sold la 1 ianuarie	14.601.196	13.457.982
Cresteri in timpul anului	1.035.737	979.018
Reversari in urma incasarilor	2.178.951	1.067.896
Reversari in urma scoaterii din patrimoniu	-	8.746.105
Sold la 31 decembrie	13.457.982	4.622.998

La 31 decembrie 2019 au fost scoase din patrimoniu creantele incerte sau in litigiu ale clientilor care aveau falimentul declarat la 31 decembrie 2019. Astfel au recunoscute pierderi din creante si debitori diversi in valoare de 8.076.364 RON si TVA de recuperat in valoare de 923.365 RON. Aferent acestor crente au fost reversate ajustari de depreciere in valoare de 8.746.105 RON.

Datorii

Urmatorul tabel prezinta datoriile inregistrate de Societate la 31 decembrie 2018 si 2019.

	Sold la 31 decembrie,		Termen de exigibilitate			Modificare 2019/2018
	2018	2019	Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani	
Sume datorate institutiilor de credit	1.699.989	6.570.140	4.450.943	2.206.197	-	292%
Avansuri incasate in contul comenzilor	308.230	203.693	203.693	-	-	561%
Datorii comerciale - alte parti legate	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale - furnizori terti	7.961.634	9.493.831	9.493.831	-	-	19%
Total datorii comerciale	8.269.864	9.697.524	9.697.524	-	-	17%
Sume datorate entitatilor din grup	-	-	-	-	-	-
Alte datorii	1.844.917	3.364.852	1.885.320	1.479.532	-	82%
Total	11.814.770	19.719.516	16.033.787	3.685.729	-	67%

Creșterea înregistrată pe linia de Datorii comerciale – furnizori terti a fost determinată de creșterea volumului de marfuri vândute de către societate.

La data de 31.12.2018 situația împrumuturilor la instituțiile de credit este următoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 31.12.2018	Data acordării	Data rambursării	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	3.000.000	524.656	21.06.2018	20.06.2019	Euribor la 3 luni +3,25%	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci si Aristide Pascal 28-30 Bucuresti
Overdraft	2.500.000	543.583	26.11.2018	26.11.2019	Euribor la 3 luni +3,2%	Ipoteca active (teren + constructii) Ploiesti; Ipoteca mobiliara stocuri 4.000.000 lei
Credit pentru cheltuieli generale si rambursari	2.000.000	631.750	26.11.2018	26.09.2019 26.11.2019	Euribor la 3 luni +3,2%	
Total credite	7.500.000	1.699.989	-	-	-	-

La data de 31.12.2019 situația împrumuturilor la instituțiile de credit este următoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 31.12.2019	Data acordării	Data rambursării	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	4.000.000	-	21.06.2019	15.03.2021		Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci

Credit de capital de lucru	1.000.000	-	05.03.2020	31.12.2020	Robor la 3 luni +3,25%	si Aristide Pascal 28-30 Bucuresti
Overdraft	6.700.000	3.789.147	27.11.2019	26.11.2020	Robor la 3 luni +3,5%	Ipoteca active (teren + constructii) Ploiesti si Dambovita
Linie de credit pentru echipamente	3.239.155 (680.838 EUR)	2.867.993	26.03.2019	25.03.2024	Euribor la 3 luni +4,4%	Echipament tratat si insacuit achizitionat in 2019.
Total credite	14.939.155	6.657.140	-	-	-	-

Provizioane

Denumirea provizionului	Sold la 01.ian.19	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31.dec.2019
Provizioane pentru litigii	1.734.960	200.000	-	1.934.960
Alte provizioane	671.042	350.000	467.820	553.222
Total	2.406.002	550.000	467.820	2.488.182

Societatea a inregistrat in anii precedenti un provizion in suma de 1.664.960 RON (inclusiv cheltuieli de judecata) pentru un litigiu in care o parte terta solicita plata unei sume de 1.632.975 RON, reprezentand prejudiciul creat printr-o pretinsa prestare gresita a serviciilor asupra unei cantitati de porumb. Litigiul a fost solutionat nefavorabil Societatii la prima instanta. La Curtea de Apel Constanta s-a admis apelul si s-a respins cererea de chemare în garanție, ca nefondată. Solutia instantei poate fi atacata cu recurs. La 31 decembrie 2019, provizionul a fost mentinut.

De asemenea, un provizion in suma de 200.000 RON a fost inregistrat in anul 2019 (2018: 70.000 RON) ca urmare a unei dispute legale privind pretentii civile.

Linia de alte provizioane include provizioanele pentru concedii de odihna aferente anului 2019 si neefectuate pana la data de 31.12.2019 in suma de 203.225 RON (2018: 336.998 RON); provizioane pentru ore suplimentare nerecuperate si salarii compensatorii in suma de 0 RON (2018: 34,044 RON); provizioane pentru bonusuri pe care societatea le va acorda personalului din vanzari pentru activitatea anului 2019 in suma de 350.000 RON.

Capital si rezerve

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2019. Nu au fost modificari pe parcursul anului 2019.

	Sold la		%	Sold la	
	31 decembrie 2018			31 decembrie 2019	
S.I.F. Muntenia S.A.	30.625.615	90,6815	30.625.615	90,6815	
Alti actionari persoane fizice	2.679.002	7,7582	2.686.283	7,9531	
Alti actionari persoane juridice	468.113	1,5603	460.829	1,3645	
Total	33.772.730	100	33.772.730	100	

Din punct de vedere fiscal, rezervele din reevaluare sunt taxabile incepand cu data de 01.05.2009, pe masura amortizarii activului respectiv. Acestea sunt raportate si impozitate ca si elemente similare veniturilor iar transferul rezervei din reevaluare in rezultatul raportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare

se face la scoaterea din evidenta a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Rezervele impozitate in anul 2019 au fost de 1.094.144 RON (2018: de 2.331.787 RON).

Rezultatul exercitiului

Societatea a inregistrat un profit brut de 1.055.165 RON pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 (profit brut de 252.483 RON pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018).

Propunerea pentru repartizarea pentru acoperirea pierderii va face obiectul unei hotarari AGOA.

Rezultatul exercitiului	2018	2019
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	(4.697.857)	(1.431.809)
Rezultatul exercitiului	252.483	1.055.165
Repartizarea profitului pentru rezerva legala	(12.624)	(52.758)
Rezultatul net al exercitiului	239.859	1.002.407
Acoperirea pierderii contabile	-	-
Crestere rezultat reportat reprezentad surplusul realizat din rezerva din reevaluare	3.026.189	1.135.618
Profit/ Pierdere reportat/a nerepartizat/a la sfarsitul exercitiului financiar	(1.431.809)	706.216

5.2 Analiza principalelor elemente ale situatiei contului de profit sau pierdere

Urmatorul tabel contine situatia contului de profit si pierdere al Societatii pentru anii incheiati la data de 31 decembrie 2017, 2018 si, respectiv, 2019:

	Anul incheiat la 31 decembrie		
	2017	2018	2019
Cifra de afaceri neta	37,555,838	48,915,860	64,481,874
Venituri cost productie in curs de executie	3,717,442	3,787,685	(1,637,438)
Alte venituri operationale	986,426	935,015	1.549,167
Venituri operationale	42,259,706	53,638,560	64,393,603
Cheltuieli operationale	44.852.409	53.304.555	63.048.704
Pierdere operationala	(2,592,703)	334,005	1.344,899
Venituri financiare	41,039	38,120	226,903
Cheltuieli financiare	204,181	119,642	516,637
Rezultat financiar	(163,142)	(81,522)	(289,734)
Rezultat inainte de impozitare	(2,755,845)	252,483	1.055.165
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-
Rezultat net	(2,755,845)	252,483	1.055.165

Venituri operationale

Analiza elementelor incluse in veniturile operationale este prezentata la punctul "1.4 Evaluarea activitatii de vanzare" al prezentului raport.

Alte venituri operationale

Alte venituri din exploatare cuprind venituri din penalitati 251.627 RON (2018: 38.025 RON), venituri nete din vanzari de active in suma de 693.645 RON (2018: 519.322 RON), venituri din refacturarea cheltuielilor cu

utilitatile catre chiriasi de 185.932 RON (2018: 206.332 RON), refacturari de asigurari pentru culturi in valoare de 174.756 RON (2018: 0 RON) si venituri din operatiuni de gestiune si vanzare deseuri, fier vechi, alte refacturari, etc. de 243.207 RON (2018: 171.336 RON).

Cheltuieli operationale

Cheltuielile operationale includ cheltuieli fixe si variabile utilizate de Societate pentru producerea de produse si prestarea serviciilor. Cheltuielile operationale ca pondere in veniturile operationale au reprezentat 97,91% in 2019. Principalele categorii de cheltuieli operationale sunt descrise mai jos.

Descriere	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	2.490.811	2.700.080	3.083.226	8%	14%
Cheltuieli cu alte materiale	340.246	411.098	711.342	21%	73%
Cheltuieli cu utilitatile	1.263.285	1.208.997	1.653.460	-4%	37%
Cheltuieli cu marfurile, net	23.807.461	26.619.517	23.780.199	12%	-11%
Cheltuieli cu personalul	9.908.629	9.998.051	12.520.498	1%	25%
Ajustari de valoare privind activele imobilizate	4.190.484	2.996.502	3.038.108	-28%	1%
Ajustari de valoare privind activele circulante	(4.699.099)	(2.248.159)	(1.114.296)	-52%	-50%
Alte cheltuieli de exploatare	7.456.081	11.394.869	19.293.984	53%	69%
Ajustari privind provizioanele	94.511	223.600	82.183	137%	-63%
TOTAL	44.852.409	53.304.555	63.048.704	19%	18%

Materii prime si consumabile

Linia de cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile prezinta cheltuielile generate de procesul de productie si conditionare. Cheltuielile efectuate de Societate in 2019 pentru productia de produse finite a crescut cu aproximativ 14% (383.146 RON) comparativ cu 2019 ca urmare a deciziei Societatii de a insamanta cu seminte paioase o suprafata cu aproximativ 65% mai mare decat in 2018.

Cheltuieli cu alte materiale

Cheltuielile cu alte materiale contin consumurile de ambalaje si obiecte de inventar. Cresterea de 73% (300.244 RON) se datoreaza relocarii in sediul nou si amenajarilor executate in statiile Braila si Urziceni.

Cheltuieli cu utilitatile

Cheltuielile cu utilitatile au inregistrat o crestere de 37% (444.463 RON) in 2019 comparativ cu 2018, datorita cantitatilor suplimentare procesate pentru activitatea de prestari servicii.

Cheltuieli cu marfurile

Cheltuielile nete cu marfurile inregistrate de Societate au scazut in 2019 cu 2.839.319 sau 11%, pe fondul cresterii comercializarii volumului de inputuri produse de Societate in opozitie cu cele achizitionate de la terti.

Cheltuieli cu personalul

Cheltuielile cu personalul includ cheltuielile cu salariile brute si cheltuielile cu impozitele aferente salariilor pentru personalul Societatii. Cheltuielile cu personalul au crescut in 2019 comparativ cu 2018 cu 2.522.447 RON, sau 25%. Cresterea este datorata in principal de consolidarea echipelor din statiile Urziceni si Braila (destinate activ in procesele de procesare si cu efecte vizibile in cresterea cifrei de afaceri din prestari de servicii, totodata de urgenta necesitate in contextul dezvoltarii noi ramuri – field to bag), de angajarea unui Director de Cercetare

si Dezvoltare, care se ocupa cu imbunatatirea si dezvoltarea portofoliului de produse proprii, si de redimensionarea echipei de vanzari prin completarea acesteia cu un Reprezentant Tehnic si 4 agenti de vanzari.

Numarul mediu al salariatilor a evoluat dupa cum urmeaza:

	2018	2019
Personal conducere	25	13
Personal administrativ	17	17
Personal productie	100	123
TOTAL	142	153

Alte cheltuieli de exploatare

Structura liniei de alte cheltuieli de exploatare este prezentata mai jos.

Descriere	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	397.795	632.137	1.416.320	59%	124%
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	463.355	438.504	434.194	-5%	-1%
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	43.449	77.399	133.831	78%	73%
Cheltuieli cu primele de asigurare	136.523	231.914	497.758	70%	115%
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	8.780	700	9.437	-92%	1.248%
Cheltuieli cu studiile	4.080	59.701	28.148	1.363%	-53%
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	139.559	277.663	488.729	99%	76%
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	223.262	166.886	209.242	-25%	25%
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	15.182	14.279	33.004	-6%	131%
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	98.260	298.016	301.674	203%	1%
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	4.354.070	8.239.593	14.943.879	89%	81%
Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	813.706	878.037	745.449	8%	-15%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	-	29	-	100%	-
Cheltuieli privind reevaluarea imobilizarilor corporale	721.381	-	-	-	-
Alte cheltuieli	36.679	80.012	52.320	118%	-35%
Total Alte cheltuieli de exploatare	7.456.082	11.394.869	19.293.984	53%	69%

Principalele categorii ale liniei de alte cheltuieli de exploatare care au suferit modificari semnificative fata de anul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 sunt urmatoarele:

- Cheltuielile cu transportul de bunuri si personal: au crescut cu 124% atat ca urmare aparitiei unui cost de transport suplimentar - transportul pana la statie a recoltei din camp pentru pentru field-to-bag cat si ca urmare a majorarii costurilor privind livrarea produselor direct la ferma.
- Cheltuielile cu serviciile bancare si asimilate: au crescut cu 73%, ca urmare a contractarii noilor facilitati de creditare din cursul anului 2019.
- Cheltuielile cu primele de asigurare au crescut in mare parte ca urmare a deciziei companiei de a suporta costul si de a refactura ulterior contravaloarea asigurarilor pentru culturile agricole pentru clientii care au solicitat Societatii sa suporte costul asigurarii. Valoarea asigurarilor refacturate in 2019 este de 174.756 RON.
- Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile au crescut cu 76%, ca urmare a reconditionarii unitatilor de productie de la Braila si Urziceni.

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti

Descriere	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
Servicii de securitate	346.954	588.190	503.990	70%	-14%
Servicii cu activitati externalizate	243.087	653.194	1.006.978	169%	54%
Costuri serviciile IT, asistenta program informatic	32.530	52.756	49.352	62%	-6%
Consultanta, audit si expertiza	211.300	125.336	133.182	-41%	6%
Costuri verificari metrologice, tehnice, autorizari, vize	69.120	277.220	32.655	301%	-88%
Servicii multiplicare seminte	2.886.053	5.872.487	12.268.625	103%	109%
Costuri analize/ certificari seminte	108.153	126.172	123.907	17%	-2%
Servicii recuperari debite si executari silite	256.098	150.387	116.010	-41%	-23%
Servicii evaluare active (inclusiv in scopuri fiscale)	44.580	30.275	28.172	-32%	-7%
Servicii salubritate, neutralizare produse pentru protectia plantelor	44.053	101.252	60.428	130%	-40%
Cheltuieli de cercetare	-	-	84.579	-	100%
Altele	112.142	262.322	536.001	134%	104%
Total	4.354.070	8.239.593	14.943.879	89%	81%

Linia de alte cheltuieli cu serviciile executate de terti a crescut in 2019 comparativ cu 2018 cu 81%, sau 6.704.286 RON, in principal datorita cresterii cheltuielii cu serviciile de multiplicare cu 6.396.138 RON, a cheltuielii cu serviciile prestate de contractori externi cu 353.784 RON.

Serviciile de multiplicare s-au majorat ca urmare a dezvoltarii noii ramuri de activitate field-to-bag, in timp ce serviciile prestate de contractori externi s-au apreciat datorita necesitatii de obtinere de know-how in obtinerea unor solutii juridice viabile si in vederea dezvoltarii capacitatii de productie si imbunatatire a nivelului de calitate.

Indicatori economico financiari

	31.12.2018	31.12.2019
Indicatorul lichiditatii curente=Active curente/Datorii curente	2,96	2,22
Indicatorul lichiditatii imediate=Active curente-Stocuri/Datorii curente	2,23	1,78
Rata de indatorare globala=Datorii totale/Active totale	0,19	0,26
Rata solvabilitatii generale=Active totale/datorii curente	6,82	5,25
Viteza de rotatie debitelor clienti=Soldul mediu clienti/Cifra de afaceri*365 (zile)	120,53	250,50
Viteza de rotatie a creditelor furnizor=Soldul mediu furnizori/Cifra de afaceri*365 (zile)	48,93	56,03

5.3 Analiza principalelor elemente ale fluxului de trezorerie

Denumirea elementului	2018	2019
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Pierdere bruta	252.483	1.055.165
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	786.627	2.657.247
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	(3.310.022)	(1.697.731)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	6.498.962	(8.401.415)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare	785.825	5.911.850
Descresterea/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	3.974.765	(4.187.296)
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar detinute sau datorate in valuta	-	-

Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	639.065	4.613.831
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	4.613.831	426.535

In principal, in exercitiul financiar 2019, fluxurile de trezorerie generate de activitatea de exploatare si activitatea de investitii au fost directionate catre inchiderea imprumurilor contractate de catre Societate (activitatea de finantare).

6. EVENIMENTE ULTERIOARE

Din punctul de vedere al situatiilor financiare, epidemia de COVID-19 este un eveniment ulterior semnificativ care nu ajusteaza cifrele din situatiile financiare. Managementul a analizat zonele de risc la care este expusa societatea in perioada urmatoare si considera ca acest eveniment nu afecteaza continuitatea activitatii.

Societatea ia in considerare probleme potentiale, cum ar fi:

- pierderea unor clienti sau riscul de pierdere a unor contracte;
- potentiale intarzieri la plata;
- impactul asupra lantului de distributie si intarzieri sau intreruperi in aprovizionare;
- impactul asupra capitalului uman.

Societatea a luat o serie de masuri pentru preintampinarea acestor riscuri, astfel:

- pentru activitatea de prestari servicii au fost semnate contracte care acopera intreaga capacitate de productie a Societatii in anul financiar 2020. Clientii sunt companii multinationale cu prezenta semnificativa in piata mondiala de vanzare si distributie semintelor a caror continuitate a activitatii nu va fi periclitata de situatia actuala. Pentru activitatea comerciala au fost reconfirmate comenzile si termenele de livrare si au fost reevaluate limitele acordate pentru plata la termen.
- managementul pregateste si urmareste periodic cash-flow-ul operational al Societatii si poate accesa oricand finantare suplimentara din partea bancilor
- transportatorii agreati au confirmat disponibilitatea pentru a livra in timp util produsele comercializate in campania de primavara. Au fost cerute si oferte alternative de la alti transportatori din piata pentru a nu exista blocaje sau intarzieri in distributie.
- este limitata pe cat posibil prezenta in sedii si se lucreaza de la distanta prin accesarea sistemelor online. Statiile de productie seminte functioneaza in acesta perioada cu personal minim si vor asigura exclusiv fluxul de lucru pentru livrarea catre clienti a produselor comercializate in campania de primavara. Agentii de vanzari au fost indemnati sa limiteze, pe cat posibil, interactiunea directa cu clientii si sa le asigure serviciile sau produsele necesare comunicand prin telefon sau email.

7. ANEXE

1. Bilantul la 31.12.2019;
2. Note la situatiile financiare.
3. Actul constitutiv al Societatii actualizat in anul 2019.



Iuliana Cernat

Presedinte Consiliul de Administratie

