

**MATERIAL PENTRU PUNCTUL 4 DE PE ORDINEA DE ZI A  
ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR DIN DATA DE 24.04.2020/27.04.2020**

**Consiliul de Administratie al Germina Agribusiness S.A. propune spre aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor convocata pentru data de 24/27.04.2020:**

**Nota de fundamentare a Bugetului de Venituri si Cheltuieli al Societatii  
aferent anului 2020**

**I. Propunerea supusa votului actionarilor**

Denumirea indicatorului	Anul financiar 2020 (RON)
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>66.516.759</b>
<i>Venituri din prestari servicii</i>	23.333.259
<i>Venituri din chirii</i>	2.088.397
<i>Venituri din ambalaje</i>	78.768
<i>Venituri din vanzare de inputuri si produse de agricultura</i>	48.850.055
<i>Reduceri comerciale acordate</i>	(4.833.719)
Venituri cost productie in curs de executie	-
Alte venituri din exploatare	423.547
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>66.940.306</b>
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	3.302.545
Alte cheltuieli materiale	527.842
Cheltuieli cu utilitatile (energie si apa)	1.640.856
Cheltuieli privind marfurile	25.883.664
Reduceri comerciale primite	(1.796.668)
Cheltuieli cu personalul	12.285.099
Cheltuieli privind prestatiile externe	19.753.638
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	700.504
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	38.553
<b>Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale</b>	<b>3.542.222</b>
<i>Cheltuieli</i>	3.542.222
<i>Venituri</i>	-
<b>Ajustarea valorii activelor circulante</b>	<b>213.745</b>
<i>Cheltuieli</i>	613.745
<i>Venituri</i>	400.000
<b>Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>-</b>
<i>Cheltuieli</i>	500.000
<i>Venituri</i>	500.000
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>66.092.010</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>848.296</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.390.518</b>
Venituri din dobanzi	50.000
Alte venituri financiare	50.000
<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>100.000</b>
Cheltuieli privind dobanzile	460.572
Alte cheltuieli financiare	50.000
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>510.572</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>	<b>(410.572)</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>437.724</b>
Impozit pe profit	-
<b>REZULTATUL NET</b>	<b>437.724</b>



## II. Fundamentarea structurii bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2020

Performanta Societatii depinde de cererea de servicii si produse oferite de aceasta, care, la randul ei, depinde de tendintele generale din sectorul in care activeaza. Societatea se asteapta ca performanta financiara sa continue sa se imbunatateasca si in 2020 avand in vedere natura produselor, precum si evolutia favorabila a volumului de produse vandut si de servicii prestate.

### A. Evolutia Societatii in anul financiar 2019 si executia BVC

In activitatea de distributie inputuri pentru fermieri, Germina a urmarit 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.

Repozitionarea Societatii ca strategie comerciala a adus in prima jumatate a anului 2019 o diminuare a veniturilor, renuntandu-se la comercializarea inputurilor catre o serie de distribuitori. De asemenea, un alt impact a fost diminuarea veniturilor din comercializarea hibridului Olt, pe fondul achizitionarii in exclusivitate a licentei de productie si comercializare a acestui hibrid, incepand cu anul 2020, de catre Societatea Rodbun Grup SA, fapt ce a 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.

In activitatea de prestari servicii, Germina si-a marit semnificativ cifra de afaceri, 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.

Denumirea indicatorului	BVC Aprobat 2019 (RON)	Anul financiar 2019 (RON)
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>56.667.317</b>	<b>64.481.874</b>
Venituri cost productie in curs de executie	3.200.000	(1.637.438)
Alte venituri operationale	320.000	1.549.167
<b>Venituri operationale</b>	<b>60.187.317</b>	<b>64.393.603</b>
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>59.739.803</b>	<b>63.048.704</b>
<b>Profit/ (Pierdere) operational/ (a)</b>	<b>447.514</b>	<b>1.344.899</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.743.202</b>	<b>4.384.004</b>
Venituri financiare	18.000	226.903
Cheltuieli financiare	161.000	516.637
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(143.000)</b>	<b>(289,734)</b>
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>	<b>304.514</b>	<b>1.055.165</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-
<b>Rezultat net</b>	<b>304.514</b>	<b>1.055.165</b>



## B. Context de piata pentru bugetarea anului financiar 2020

In ultimii ani, avand in vedere calitatile net superioare ale semintelor genetice straine pentru porumb si floarea soarelui, segmentul de clienti finali care utilizeaza genetica romana este in continua scadere in timp ce segmentul de genetica romana de floarea soarelui este pe cale de disparitie. De asemenea, tendinta de comasare a suprafetelor cultivate cu porumb va duce la o reducere a cererii pentru porumb genetica romana. Toate aceste lucruri, coroborate, au dus la diminuarea atat a pretului cat si a cantitatilor pe care le achizitioneaza utilizatorii finali.

Graul romanesc este in continuare competitiv datorita adaptabilitatii mult mai bune fata de soiurile straine. Pentru grau romanesc competitia creste in ceea ce priveste productivitatea, iar tendinta la fermierii mari este sa cultive si grau genetica straina. Pe piata graului, Societatea este in competitie cu un numar mare de fermieri care produc samanta romana cu calitate mai scazuta, dar cu costuri fixe mult mai reduse decat ale Societatii, si in consecinta, sunt mai competitivi pe piata din punct de vedere al pretului de vanzare.

Pe langa calitatile genetice, piata este extrem de concurentiala din punct de vedere al promovarii si puterii pe care producatorii straini de samanta au ajuns sa o detina pe piata prin strategiile comerciale sustinute cu bugete de marketing mari. Astfel, o parte din produse si marjele comerciale cu care Germina lucra acum 15 ani au disparut complet, iar in ultimii 5-7 ani piata s-a reasezat cu noi produse (genetica straina), noi modele de vanzare (vanzare prin promotori, vanzare la termen prin distribuitori).

## C. Prezentarea principalelor elemente ale bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2020

### Fundamentare cifra de afaceri si alte venituri din exploatare

Societatea se va concentra si in 2020 pe dezvoltarea activitatii de vanzare inputuri pentru fermieri (linia de venituri "vanzari marfuri"), atat prin vanzarea semintelor productie proprie (in special pe semintele de paioase), cat si altor produse achizitionate de la terti (cu accent pe vanzarea ingrasamentului foliar distribuit in exclusivitate), dar si pe cresterea veniturilor generate de activitatea de prestari servicii (linia de venituri "Servicii de procesare, tratare, ambalare, depozitare") unde se vor face eforturi pentru a mari suprafetele de loturi gestionate prin ramura "field to bag".

Element	Realizat 2019	Bugetat 2020	Var. %
Venituri din vanzare de inputuri pentru agricultura	43.560.105	45.850.055	5%
Reduceri comerciale	(4.179.575)	(4.833.719)	16%
Venituri din prestari servicii	22.907.204	23.333.259	2%
Venituri din ambalaje	97.677	78.768	-19%
Venituri din chirii	2.096.463	2.088.397	-
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>64.481.874</b>	<b>66.516.759</b>	<b>3%</b>

- **Activitatea de comercializare seminte si alte inputuri pentru agricultura**

Societatea estimeaza pentru activitatea de comercializare seminte si alte inputuri pentru agricultura venituri nete in crestere cu 4% pentru anul financiar 2020, comparativ cu anul financiar incheiat la 31 decembrie 2019.

Veniturile aferente acestei linii de afaceri au fost dimensionate tinand cont de evolutia favorabila asteptata pentru vanzarile de inputuri, ca urmare a dezvoltarii gamei de produse, consolidarii echipei comerciale si cresterii numarului de clienti.

Societatea urmareste si in 2020 dezvoltarea gamei de produse de genetica straina, avand in vedere cerintele fermierilor pentru aceste produse, in 2019 intrand in portofoliul de produse proprii 3 astfel hibridi de porumb, unul de floarea soarelui si unul de rapita. Totodata se va pune accent pe cresterea cotei de piata de ingrasamant foliar prin comercializarea produsului achizitionat in exclusivitate.

- **Activitatea de prestari servicii de conditionare**

Veniturile din servicii de procesare, tratare, ambalare si depozitare sunt estimate sa inregistreze o crestere de 2%. Aceasta crestere este bugetata in contextul in care Societatea a marit numarul de hectare cultivate cu seminte paioase in 2019, comparativ cu 2018, de la 923 hectare la 1.500 hectare, ceea ce va pune presiune suplimentara pe gestionarea capacitatii de conditionare de seminte paioase in 2020.

2018 a reprezentat anul in care compania a refacut partial fluxul de conditionare seminte de cereale paioase si floarea soarelui in statia Urziceni, investind in echipamente moderne cu o productivitate marita. In anul 2019 a fost completat fluxul din statia Urziceni si a fost achizitionat unul similar si pentru statia Braila. Totodata a fost achizitionata o linie completa de tratament, insacuire si paletizare de seminte de porumb si floarea soarelui in Urziceni.

Prin investitiile mentionate, 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.

- **Activitatea de inchiriere**

Veniturile pentru activitatea de inchiriere sunt estimate sa pastreze o cifra similara si in 2020 comparativ cu anul financiar 2019.

- **Alte venituri din exploatare**

Pe linia de alte venituri din exploatare Societatea a bugetat, in principal, refacturarea utilitatilor pentru chiriasi si a penalizarilor pentru clientii care achita soldurile cu intarziere.

- **Fundamentarea cheltuielilor operationale**

Cheltuielile operationale includ cheltuielile fixe si variabile utilizate de Societate pentru producerea si comercializarea de inputuri si prestarea serviciilor. Cheltuielile operationale ca pondere in veniturile operationale sunt estimate sa reprezinte in 2020 98.9%, in scadere cu 0,4 puncte procentuale fata de ponderea de 99,3% inregistrata in 2019.

Dimensionarea cheltuielilor operationale este in continuare afectata de punctele de lucru cu o performanta bugetata necorespunzatoare fata de planurile de dezvoltare ale Societatii.

- **Evenimente semnificative**

Epidemia de COVID-19 este un eveniment semnificativ. 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 potientiale, cum ar fi:

- pierderea unor clienti sau riscul de pierdere a unor contracte;
- potientiale 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.

Cu toate acestea, in cazul unor abateri substantiale de la BVC, ca efect al epidemiei de coronavirus COVID-19, Consiliul de Administratie va convoca Adunarea Generala pentru revizuirea corespunzatoare a BVC.

**Bugetul de venituri si cheltuieli al Societatii nu include impactul financiar (diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare) al vanzarii activelor propuse spre vanzare, in functie de cerere si oferta.**

#### **D. Obiectivele si directiile strategice**

##### **Departamentul Comercial**

- Dezvoltarea segmentului semintelor proprii: testare anuala in reseaua 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.

**Iuliana Cernat**

Presedinte Consiliul de Administratie si  
Director General Germina Agribusiness S.A.

