

GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

Raportul Consiliului de Administratie la 30.09.2020

Raport la 30.09.2020 intocmit conform cu Anexa nr. 14 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

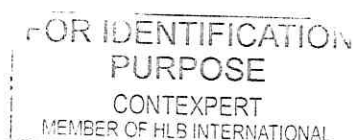
Telefon: 004-021-323 01 62 / 004-021-3222 54 80; Fax: 004-021-323 01 68

CUI: 351290

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

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

Capital social subscris si varsat: 33.772.730 RON



Cuprins

1. ANALIZA ACTIVITATII EMITENTULUI	3
2. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA.....	5
3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA EMITENTULUI	15
4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE.....	15
5. ANEXE	15

FOR IDENTIFICATIO.
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

1. ANALIZA ACTIVITATII EMITENTULUI

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 S.A. ofera clientilor sai o gama de produse si servicii destinate agriculturii, principalele activitati 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 de 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 sase sucursale (la 30 Septembrie 2020) denumite «Complexe Agrosem» (Braila, Buzau, 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.

In primele noua luni ale anului financiar 2020 Societatea a realizat vanzari atat pe piata din Romania, cat si din UE.

1.2 Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.

Principalii factori de incertitudine sunt asociati riscurilor climatice si sanitare, de piata, de rata a dobanzii, de credit si de lichiditate.

Riscul climatic si sanitar

In Romania, riscul climatic are un nivel ridicat, expunand culturile la socuri abiotice, care afecteaza aproape toate regiunile tarii. Activitatea Societatii poate fi afectata de fenomene meteorologice nefavorabile, cum ar fi ploii persistente si excesive sau seceta, expunerea la caldura sau frig excesiv si variatii extreme de temperatura inalta si scazuta, sub limita biologica de rezistenta a plantelor, inghetul timpuriu de toamna, inghetul tarziu de primavara, grindina, furtuni, vanturi puternice.

Riscul de stres abiotic este permanent dar manifestarile acute au o ciclicitate statistica si – pe medii multianuale – sunt ponderate de cresterea puternica a productiilor la hectar, urmare a implementarii de noi tehnologii agricole (mecanizare, scheme de fertilizare/ tratament).

De asemenea, anumite boli si probleme sanitare pot afecta plantele, generand pierderi la nivelul exploatatilor agricole. Chiar daca riscul sanitar inca ar putea reprezenta o amenintare pentru veniturile fermierilor, date fiind bolile endemice inca existente, nivelul generic al acestuia a fost redus considerabil in ultimii ani, atat prin punerea in aplicare de reglementari sanitare si fito-sanitare sustinute, cat si prin educarea fermierilor pentru adoptarea de masuri de prevenire.

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 hibridi, 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.

Riscul variatiilor de curs valutar

Societatea are contractate un imprumut si leasing-uri desfasurate intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). In trimestrele I-III societatea a inregistrat o pierdere neta din variatii de curs valutar de 119.621 RON.

Riscul generat de epidemia COVID-19

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 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 a 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;
- a implementat politici si proceduri pentru preventia COVID-19 la locul de munca. Prezenta in sedii este conditionata de purtarea mastilor de protectie si sunt respectate cerintele de distantare sociala. Toți angajații trebuie să se asigure că înțeleg și respectă politicile și practicile de prevenție a infecțiilor la locurile lor de muncă. Pentru activitatile de birou au fost luate masuri precum reducerea contactului social prin aranjamente privind munca de la distanță, ore flexibile, eșalonarea orelor de deschidere, prezenta prin rotatie la sediu, utilizarea e-mailului și a teleconferințelor.

1.3 Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a emitentului a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioada a anului trecut

Societatea isi administreaza capitalul pentru a se asigura ca poate sa isi continue, cu prioritate, maximizarea randamentului pentru detinatorii de interese prin optimizarea echilibrului dintre datorii si capitaluri proprii.

1.4 Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.

Romania a traversat una dintre cele mai dificile perioade agricole din istoria ei moderna, iar seceta a afectat in mod extrem sau in totalitate aproximativ 70% din suprafata agricola a tarii, adica peste 6 milioane de hectare teren agricol, conform datelor INMH.

Culturile de toamna afectate de seceta, cum ar fi grau, orz si rapita, reprezinta dupa cifrele oficialitatilor aproximativ 1,1-1,3 milioane de hectare calamitate grav sau in totalitate, dintr-un total semanat estimat la aproximativ 2,6 milioane de hectare.

Diferenta pana la 6 milioane o reprezinta culturile de primavara. Conditii meteorologice extreme au afectat, in diferite grade, o suprafata de cel putin 1 milion de hectare cu culturi agricole semanate in primavara anului 2020.

Din cauza lipsei precipitatiilor, plantele au imbatranit prematur in zonele calamitate, astfel incat, de pe suprafete extinse, nu au putut fi recoltate, si au fost tocate pentru zootehnie sau incorporate in sol pentru a pregati semanatul rapitei, in perioada optima, acolo unde va ploua suficient.

Efectul secetei a fost amplificat de o perioada de temperaturi scazute sub media normala in luna mai, fapt ce a condus la intarzierea in vegetatie a culturilor de primavara, inflorirea fiind intarziata si devansata in luna iulie cand temperaturile ridicate au impactat semnificativ procesul de polenizare (la temperaturi mari polenul se deshidrateaza si este distrus). Situatiile au fost extrem de vizibile mai ales in situatiile culturilor pentru samanta dar si in culturile pentru consum. Puternic afectate au fost zonele Moldova, Dobrogea si estul Campiei Baraganului.

Consecintele evenimentelor prezentate mai sus, la nivelul societatii, sunt pierderea partiala a culturilor de grau si a loturilor de porumb pentru „field to bag”, cantitati diminuate aduse de clienti in statii pentru procesare si o campanie dificila de colectare a soldurilor scadente aferente vanzarilor din toamna anului 2019 si primavara anului 2020.

Cu exceptia celor mentionate mai sus, nu au fost identificate alte evenimente, tranzactii, schimbari economice care pot afecta semnificativ veniturile din activitatea de baza.

2. SITUATIA ECONOMICO-FINANCIARA

Situatia financiara la 30 Septembrie 2020 este auditata.

2.1 Analiza principalelor elemente ale situatiei pozitiei financiare

Urmatorul tabel contine situatia pozitiei financiare a Societatii pentru anul incheiat la data de 31 Decembrie 2019 si pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 2020.

Denumirea Indicatorilor	31 Dec 2019	30 Sep 2020	VAR ABS	VAR %
Imobilizari necorporale	169.089	258.142	89.053	53%
Imobilizari corporale	48.631.902	43.121.655	(5.510.247)	-11%
Imobilizari financiare	141.563	140.385	(1.178)	-1%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	48.942.554	43.520.182	(5.422.372)	-11%
Stocuri	7.088.941	9.347.455	2.258.514	32%
Creante	28.040.478	34.162.407	6.121.929	22%
Investitii pe termen scurt	290.394	246.420	(43.976)	-18%
Casa si conturi la banci	426.535	5.313.393	4.886.858	92%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	35.846.348	49.069.675	13.223.327	27%
Cheltuieli in avans	41.070	322.621	281.551	686%
TOTAL ACTIVE	84.829.973	92.912.478	8.082.505	10%

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Datorii: sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	16.033.787	28.254.261	12.220.474	43%
Datorii: sumele care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	3.685.729	3.036.638	(649.091)	-21%
TOTAL DATORII	19.719.516	31.290.899	11.571.383	37%
Provizioane	2.488.182	433.023	(2.055.159)	-475%
Venituri in avans	96.431	70.473	(25.958)	-37%
Capital	33.772.730	33.772.730	-	-
Rezerve din reevaluare	20.412.805	15.391.691	(5.021.114)	-25%
Rezerve	7.634.091	4.344.614	(3.289.477)	-43%
Profitul/(Pierderea) reportata	(296.190)	9.016.807	9.312.997	100%
Profitul/(Pierderea) la sfarsitul perioadei de raportare	1.055.165	(1.407.758)	(2.462.923)	100%
Repartizarea profitului	(52.758)	-	52.758	-100%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	62.525.843	61.118.083	(1.407.760)	-2%
TOTAL PASIVE	84.829.973	92.912.478	8.082.505	10%

2.1.1 Active imobilizate

Tabel de miscare pentru Imobilizarile corporale si necorporale

	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 2020	1.892.806	10.064.293	13.310.889	26.254.889	238.278	10.848.091	6.285.566	7.186	-
Cresteri	124.103	-	-	834.622	22.228	-	-	2.072.445	61.072
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedari	-	590.869	693.852	544.645	9.125	4.162.461	385.865	-	7.614
Transfer	-	-	1.108.379	232.693	1.529	-	5.726	(1.348.327)	-
30 Septembrie 2020	2.016.909	9.473.424	13.725.436	26.777.558	252.911	6.685.630	5.905.428	731.304	53.458
Amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare									
01 Ianuarie 2020	1.723.717	-	3.503.154	13.965.818	165.721	-	742.599	-	-
Amortizare	35.049	-	1.042.728	1.596.861	15.993	-	211.450	-	-
Reduceri sau reluari	-	-	32.970	12.549	-	-	-	-	-
Cedari	-	-	99.631	435.602	9.125	-	170.950	-	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Septembrie 2020	1.758.767	-	4.413.281	15.114.527	172.589	-	783.099	-	-
Valoare neta									
01 Ianuarie 2020	169.089	10.064.293	9.807.735	12.289.072	72.558	10.848.091	5.542.967	7.186	-
30 Septembrie 2020	258.142	9.473.424	9.312.155	11.663.031	80.322	6.685.630	5.122.329	731.304	53.458

La data de 30 septembrie 2020 activele imobilizate ale Societatii sunt de 43.520.182 RON, in scadere cu 5.422.372 RON, sau 11%, fata de soldul inregistrat la 31 decembrie 2019, urmare a vanzarii activelor din Constanta.

Imobilizari necorporale

In prima parte a anului 2020 au fost capitalizate costuri in valoare de 124.103 RON pentru dezvoltarea unei aplicatii de credit control care optimizeaza si partial automatizeaza procesele de colectare a datelor clientilor, de acordare a limitelor de credit comercial si de calcul si notificare a soldurilor clientilor.

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 din primele noua luni ale anului 2020:

In primele trei trimestre ale anului 2020 Societatea a executat lucrari de refacere a infrastructurii si a spatiilor de depozitare din sucursalele Urziceni, Braila si Tecuci in valoare de 1.839.683 RON, a achizitionat echipamente tehnologice in valoare de 1.067.314 RON si mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale in valoare totala de 20.205 RON. Prin achizitionarea echipamentelor tehnologice mentionate mai sus a fost completat fluxul de conditionare seminte de cereale paioase si floarea soarelui din Braila cu o masina de tratat, au fost aduse mici imbunatatiri fluxurilor de conditionare de porumb din Vadeni si Tecuci si a fost imbunatatita performanta combinei de recoltat porumb achizitionata in 2019. Receptia acestor lucrari a fost efectuata doar partial pana la data de 30 Septembrie 2020, lucrarile finalizandu-se in luna octombrie.

Investitiile mentionate mai sus au fost realizate conform cu planul de investitii aprobat de AGOA din 24.04.2020.

Societatea a vandut in luna august locatia Constanta inregistrand un venit net de 661.483 RON si intentioneaza sa vanda pana la finalul anului si locatia Buzau, conform planului aprobat de AGEA in 24.04.2019.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 30 Septembrie 2020:

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2019	30 Septembrie 2020
Actiuni detinute la entitati afiliate	988.244	988.244
Numerar la banca a carui utilizare este restrictionata	141.563	140.385
Ajustari pentru depreciere a imobilizarilor financiare	(988.244)	(988.244)
TOTAL	141.563	140.385

2.1.2 Active circulante

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), acordate agricultorilor multiplicatori pentru producerea de samanta conform contractelor de multiplicare, si alte cheltuieli cu certificari. 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 baza si C1. La 30 septembrie 2020 Societatea are in multiplicare urmatoarele tipuri de seminte de cereale: grau, orz, mazare.

Componenta stocurilor la 31 decembrie 2019 si 30 septembrie 2020 este prezentata mai jos :

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2019			30 Septembrie 2020			Modificari 2020/2019
	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	
Materii prime si materiale consumabile	928.796	38.067	890.729	1.548.768	58.387	1.490.381	67%

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2019			30 Septembrie 2020			
Productie in curs de executie	1.668.897	-	1.668.897	118.473	-	118.473	-93%
Produse reziduale	453	357	95	453	357	95	-
Produse finite si marfuri	3.404.109	248.204	3.155.905	6.889.450	146.329	6.743.120	114%
Servicii in curs de executie	19.148	-	19.148	-	-	-	-100%
Ambalaje	245.833	19.558	226.275	484.902	18.645	466.258	106%
Materiale de natura obiecte de inventar	1.580	399	1.181	91.075	399	90.676	7.578%
Active biologice de natura stocurilor	-	-	-	-	-	-	-
Stocuri aflate la terti	1.136.730	62.007	1.074.723	62.007	62.007	-	100%
Avansuri	51.987	-	51.987	438.451	-	438.451	743%
Total	7.457.533	368.592	7.088.941	9.633.580	286.125	9.347.455	32%

Materiile prime si ambalajele au crescut cu 839.635 RON la 30 septembrie 2020 comparativ cu 31 decembrie 2019 ca urmare a achizitiei unor cantitati de seminte de porumb ce urmeaza sa fie procesate si vandute in campania de primavara 2021 si ca urmare a achizitiei ambalajelor ce vor fi folosite in campania de paioase de toamna 2020 si pentru contractele „field to bag”. Cresterea valorii mentionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile in valoare de 6.383 RON si constituirii de provizioane in suma de 25.789 RON.

Linia de productie in curs de executie contine formele parentale de porumb ce au fost insamantate in primavara anului 2020. In cursul anului 2020 au fost descarcate din gestiune si refacturate fermierilor multiplicatori forme parentale in valoare de 678.326 RON, din cauza secetei care a dus la pierderea totala sau partiala a unora dintre culturile de toamna.

Ca urmare a achizitiei si producerii de stocuri pentru campania de toamna, produsele finite si marfurile au inregistrat la 30 septembrie 2020 o crestere de 3.587.125 RON, de la 3.155.905 RON la 31 decembrie 2019 la 6.743.120 RON la 30 septembrie 2020. Cresterea valorii mentionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile in suma de 193.447 RON si constituirii de provizioane in suma de 91.572 RON.

Linia de materiale de natura obiectelor de inventar contine in principal mobilier, aparatura birotica, piese de schimb de valoare mica, achizitionate in primele trei luni ale anului 2020.

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.

La 30 septembrie 2020 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2019	30 Septembrie 2020	2020/2019
Creante comerciale – terti	28.480.132	35.395.713	24%
Creante comerciale - alte parti legate	-	1.982	100%
Total creante comerciale	28.480.132	35.397.694	24%
Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	3.704.619	4.173.679	13%
Creante comerciale, net	24.775.512	31.224.015	26%
Alte creante	4.183.345	3.852.982	-8%
Ajustari de depreciere pentru alte creante	918.379	914.590	0%
Alte creante, net	3.264.966	2.938.392	-10%
Total creante comerciale si alte creante	28.040.478	34.162.407	22%

Cresterea creantelor este influentata, in principal, de majorarea creantelor comerciale cu 6.917.562 RON, de la 28.480.132 RON la 31 decembrie 2019, la 35.397.694 RON la 30 septembrie 2020. Cresterea este determinata de intarzierile inregistrate in colectarea soldului scadent in iulie 2020 pe fondul productiilor scazute din timpul anului si de vanzarile la termen efectuate in campania de toamna pentru culturile de grau si orz ce vor fi incasate in iulie 2021.

Linia de alte creante contine la 30 septembrie 2020 TVA de recuperat de 2.878.174 RON, de la 1.941.190 RON la 31 decembrie 2019.

La 30 septembrie 2020, creantele indoielnice avand o valoare de 5.088.269 RON (31 decembrie 2019: 4.622.998 RON) sunt ajustate pentru depreciere, din care creante comerciale in suma de 4.173.679 RON si debitori diversi in suma de 914.590 RON. Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	31 Decembrie 2019	30 Septembrie 2020
Sold la 1 ianuarie		
Cresteri in timpul anului	13.457.982	4.622.998
Reversari in urma incasarilor	979.018	725.477
Reversari in urma scoaterii din patrimoniu	1.067.896	260.206
Sold la 31 decembrie / 30 Septembrie	4.622.998	5.088.269

Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti raportate la 30 septembrie 2020 sunt de 5.313.393 RON, in crestere cu 4.886.858 RON fata de 31 decembrie 2019, rezultata in principal din valorificarea activului Constanta.

2.1.3 Datorii

Urmatorul tabel prezinta datoriile inregistrate de Societate la 31 decembrie 2019 si 30 septembrie 2020:

Denumirea indicatorilor	Sold la		Termen de exigibilitate			Modificare 2020/2019
	31 decembrie 2019	30 septembrie 2020	Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani	
Sume datorate institutiilor de credit	6.657.140	10.870.373	9.122.966	1.747.407	-	63%
Avansuri incasate in contul comenzilor	203.693	4.957.472	4.957.472	-	-	2.334%
Datorii comerciale - alte parti legate	-	-	-	-	-	0%
Datorii comerciale - furnizori terti	9.493.831	12.130.708	12.130.708	-	-	28%
Total datorii comerciale	9.697.524	17.088.180	17.088.180	-	-	76%
Sume datorate entitatilor din grup	-	-	-	-	-	0%
Alte datorii	3.364.852	3.332.346	2.043.115	1.289.231	-	-1%
Total	19.719.516	31.290.899	28.254.261	3.036.638	-	59%

Datoriile Societatii au crescut cu 11.571.383 RON, de la 19.719.516 RON la 31 decembrie 2019 la 31.290.899 RON la 30 septembrie 2020. Cresterea datoriilor este determinata de finantarea campaniei de vanzari de toamna, si a capitalului de lucru prin credit furnizor si avansuri de la clienti cu 7.390.656 RON, de la 9.697.524 RON la 31 decembrie 2019, la 17.088.180 RON la 30 septembrie 2020 si a creditelor bancare cu 4.213.233 RON, de la 6.657.140 RON la 31 decembrie 2019, la 10.870.373 RON la 30 septembrie 2020.

La data de 31 decembrie 2019 situatia imprumuturilor la institutiile de credit este urmatoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 31.12.2019	Data acordarii	Data rambursarii	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	4.000.000	-	21.06.2019	15.03.2021	Robor la 3 luni	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 31.12.2019	Data acordarii	Data rambursarii	Dobanda (%)	Garantii
Credit de capital de lucru	1.000.000	-	05.03.2020	31.12.2020	+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	-	-	-	-

La data de 30 septembrie 2020 situatia imprumuturilor la institutiile de credit este urmatoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 30.09.2020	Data acordarii	Data rambursarii	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	4.000.000	1.065.312	21.06.2019	15.03.2021	Robor la 3 luni +3,25%	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci si Aristide Pascal 28-30 Bucuresti
Credit de capital de lucru	1.000.000	1.000.000	05.03.2020	31.12.2020		
Overdraft	6.700.000	6.388.543	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)	2.416.517	26.03.2019	25.03.2024	Euribor la 3 luni +4,4%	Echipament tratat si insacuit achizitionat in 2019.
Total credite	14.939.155	10.870.373	-	-	-	-

Provizioane

La 30 septembrie 2020 provizioanele Societatii se prezinta dupa cum urmeaza:

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2019	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 Septembrie 2020
Provizioane pentru litigii	1.934.960	-	1.704.960	230.000
Alte provizioane	553.222	201.063	551.265	203.023
Total	2.488.182	201.063	2.256.222	433.023

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 in garantie, ca nefondata. Solutia instantei a fost atacata cu recurs. La 30 septembrie 2020, provizionul a fost reversat.

De asemenea, un provizion in suma de 70.000 RON a fost inregistrat in anul 2018 ca urmare a unui litigiu cu fosti angajati ai companiei. Provizionul a fost mentinut in limita sumei de 30.000 RON la 30 septembrie 2020.

Linia de alte provizioane include la 31 decembrie 2019 provizioanele pentru concedii de odihna aferente anului 2019 si neefectuate pana la acea data in suma de 203.225 RON si provizioane pentru bonusuri pe care societatea le va acorda personalului din vanzari pentru activitatea anului 2019 in suma de 350.000 RON. Pana la data de

30 septembrie 2020 au fost reversate provizioanele pentru bonusurile acordate personalului de vanzari, ca urmare a acordarii lor. Provizioane pentru concedii neefectuate ating valoarea de 203.023 RON.

2.1.4 Capitalurile proprii

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2019. Nu au fost modificari pe parcursul primelor noua luni ale anului 2020.

	Sold la 31 decembrie 2019	Detinere %	Sold la 30 Septembrie 2020	Detinere %
S.I.F. Muntenia S.A.	30.625.615	90,6815	30.625.615	90,6815
Alti actionari persoane fizice	2.686.283	7,9541	2.686.283	7,9541
Alti actionari persoane juridice	460.829	1,3644	460.829	1,3644
Total	33.772.730	100	33.772.730	100

In cadrul AGOA din 24.04.2020 s-au aprobat :

- Repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar 2019 prin acoperirea pierderii contabile din anii precedenti cu suma de 296.191 RON si completarea rezervei legale cu suma de 52.758 RON;
- Acoperirea pierderilor contabile reportate in suma de 5.532.250 RON din surplusul realizat din rezerve din reevaluare in valoare de 5.236.059 RON si din profitul de repartizat pentru anul 2019, respectiv cu suma de 296.191 RON.

Asfel, rezultatul reportat nerepartizat este de 706.216 RON.

In cursului anului 2020 rezerva pentru facilitati fiscale in valoare de 3.289.477 RON a fost impozitata si transferata in rezultatul reportat.

2.2 Contul de profit si pierdere

Denumirea Indicatorilor	30 Septembrie 2019	30 Septembrie 2020	VAR ABS	VAR %
1	2	3	4=3-2	5=4/2
Cifra de afaceri neta	43.342.261	39.272.676	(4.069.585)	-9%
Venituri cost productie in curs de executie	(1.195.142)	2.641.157	3.836.299	100%
Alte venituri operationale	547.206	2.091.922	1.544.716	282%
Venituri operationale	42.694.325	44.005.755	1.311.430	3%
Cheltuieli operationale	42.447.914	44.671.748	2.223.834	5%
Profit / Pierdere operationala	246.411	(665.993)	(912.404)	-100%
Venituri financiare	88.647	62.741	(25.906)	-29%
Cheltuieli financiare	335.893	804.507	468.614	140%
Rezultat financiar	(247.246)	(741.766)	(494.520)	200%
Rezultat inainte de impozitare	(835)	(1.407.759)	(1.406.924)	100%
Cheltuiuala cu impozitul pe profit	-	-	-	-
Rezultat net	(835)	(1.407.759)	(1.406.924)	100%

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

2.2.1 Venituri din exploatare

Cifra de afaceri neta in primele trei trimestre ale anului 2020 s-a ridicat la 39.272.675 RON, in scadere fata de cifra de afaceri obtinuta in aceeași perioada a anului 2019 cu 4.069.585 RON, sau 9%.

Urmatorul tabel prezinta cifra de afaceri pentru primele noua luni ale anului 2020 comparativ cu cifra de afaceri inregistrata in perioada similara a anului 2019:

Denumirea indicatorilor	9 Luni		VAR 9L 2020 vs 9L 2019	
	2019	2020	ABS	%
Venituri din prestari servicii	11.764.700	8.142.667	(3.622.033)	-31%
Venituri din chirii	1.560.618	1.652.147	91.529	6%
Venituri din ambalaje	31.044	173.397	142.353	459%
Venituri din productia vanduta si vanzarea marfurilor	33.798.933	36.446.265	2.647.332	8%
Reduceri comerciale acordate	(3.813.034)	(7.141.801)	(3.328.767)	87%
Cifra de afaceri neta	43.342.261	39.272.676	(4.069.585)	-9%

Prezentarea evolutiei vanzarilor pe fiecare linie de afaceri

- **Activitatea de comercializare seminte si alte inputuri pentru agricultura (linia vanzare marfuri)**

In anul 2020, 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 in continuare departamentul 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.

Vanzarile nete au scazut cu 681.435 RON sau 2,2% in primele noua luni ale anului 2020 comparativ cu aceeași perioada a anului 2019. Diminuarea este consecinta a scaderii cantitatilor de ingrasaminte solide comercializate pe fondul unei lipse de lichiditati in perioada optima de achizitie. Societatea a reusit totusi sa plaseze cantitati mai mari de seminte proprii, pesticide si ingrasaminte foliare comparativ cu primele 9 luni ale anului 2019.

Reducerile comerciale inregistrate in contul de profit si pierdere la 30 septembrie 2020 reprezinta reducerile pe care societatea trebuie sa le acorde clientilor in 2020, aferente vanzarilor inregistrate in primavara lui 2020 (discount-uri cu scadenta la incasare in anul 2020). Cresterea inregistrata pe discount-uri a venit ca urmare a alinierii Societatii la practicile pietei unde, pe partea de seminte detinute de marile case de genetica, producatorul poate accesa direct fermierul obtinand o promisiune de cumparare, livrarea facandu-se ulterior printr-un distribuitor. Pentru a obtine o marja cat mai mare, distribuitorul va trebui sa cumpere cantitati cat mai mari de la producator pentru a obtine un discount comercial cat mai semnificativ, dar va fi nevoit ulterior sa acorde un discount cat mai mare fermierului, pentru a il atrage si a finaliza tranzactia.

Pe langa cele mentionate in paragraful anterior, diferentele in ceea ce priveste reducerile comerciale acordate de Societate, respectiv de 7.141.801 RON in primele 9 luni ale anului 2020, comparativ cu 3.813.034 RON inregistrate in primele 9 luni ale anului 2019, sunt determinate si de vanzarile crescute de ingrasaminte foliare, pesticide si seminte proprii si achizitionate de la terti, acestea fiind produse puternic purtatoare de discount. Pentru aceste produse, in formarea pretului final se ia in calcul un pret brut initial mai mare caruia i se aplica un discount procentual semnificativ.

Venituri aferente costului productiei in curs de executie au fost inregistrate in corespondenta cu cheltuielile efectuate de catre societate aferente loturilor semincere infiintate in toamna lui 2020. Veniturile aferente costului productiei in curs de executie aferente in primele 9 luni ale anului 2020, raportate la veniturile inregistrate in perioada similara a anului trecut, au inregistrat o crestere de 3.836.309 RON, ca urmare a cresterii costului cu productia de paioase ce va fi vanduta in campania de toamna, diminuată de facturarea fermierilor multiplicatori a formelor parentale aferente loturilor afectate semnificativ de seceta.

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

In primul semestru al anului 2020, Societatea a inregistrat o scadere a veniturilor din servicii de procesare, tratare, ambalare si depozitare. Veniturile pentru aceasta linie de afaceri s-au diminuat in semestrul I 2020 cu 406.670 RON, de la 1.596.577 RON in 2019, la 1.189.907 RON in 2020, reprezentand o scadere de 25%, diferenta de valoare dintre cele doua semestre fiind generata de timing-ul ales de clienti pentru a procesa marfa vanduta ulterior in campania de primavara.

In trimestrele II si III ale anului 2020, Societatea a inregistrat o scadere de 3.215.363 RON, de la 10.168.123 RON in 2019, la 6.952.760 RON in 2020 din cauza volumelor scazute, atat din prestarile serviciilor „traditionale”, dar mai ales din „field to bag”, pe fondul productiilor scazute din timpul anului si a pierderii partiale a loturilor de porumb.

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

Veniturile din chirii au crescut in trimestrele I-III 2020 cu 91.529 RON sau 6%, de la 1.560.618 RON in 2019 la 1.652.147 RON in 2020, ca urmare a renegocierii preturilor din contracte.

2.2.2 Alte venituri din exploatare

Linia de alte venituri din exploatare a inregistrat o crestere de 1.544.716 RON sau 282% in trimestrele I-III ale anului financiar 2020, comparativ cu perioada similara din 2019, de la 547.206 RON la 2.091.922 RON. Cresterea se datoreaza in mare parte descarcarii din gestiune si refacturarii fermierilor multiplicatori a formelor parentale aferente loturilor afectate semnificativ de seceta in valoare de 678.326 RON si rezultatului net obtinut in urma valorificarii activului Constanta de 661.483 RON.

2.2.3 Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare includ cheltuieli fixe si variabile utilizate de Societate pentru producerea de produse si prestarea serviciilor. Ponderele cheltuielilor de exploatare in veniturile din exploatare a crescut cu 2,09 puncte procentuale in primele 9 luni ale anului 2020 comparativ cu perioada similara a anului trecut, de la 99,42% la 101,51%.

Principalele categorii de cheltuieli operationale sunt descrise mai jos.

Denumirea indicatorilor	9 luni		VAR 9L 2020 vs 9L 2019	
	2019	2020	ABS	%
1	2	3	4=3-2	5=4/2
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	1.373.010	4.406.476	3.033.466	221%
Cheltuieli cu alte materiale	385.724	250.420	(135.304)	-35%
Cheltuieli cu utilitatile	1.001.971	995.901	(6.070)	-1%
Cheltuieli cu marfurile, net	18.210.487	19.353.349	1.142.862	6%
Cheltuieli cu personalul	8.766.355	9.293.428	527.073	6%
Ajustari de valoare privind activele imobilizate	2.196.773	2.889.532	692.761	32%
Ajustari de valoare privind activele circulante	(1.405.964)	382.802	1.788.766	-127%
Alte cheltuieli de exploatare	12.378.601	9.155.003	(3.223.598)	-26%
Ajustari privind provizioanele	(459.042)	(2.055.162)	(1.596.120)	348%
TOTAL	42.447.914	44.671.748	2.223.834	5%

Materii prime si consumabile

Linia de cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile prezinta cheltuielile generate de procesul de productie si conditionare. Cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile au inregistrat o crestere de 3.033.466 RON in primele 9 luni ale anului 2020, comparativ cu primele 9 luni din 2019, pe fondul achizitionarii, conditionarii si tratarii in propriile statii a unor hibridi de porumb ce au fost vanduti in campania de primavara 2020 si a unor soiuri de seminte paioase ce vor fi vandute in campania de toamna 2020 pe care societatea le-a achizitionat de la terti din cauza pierderii partiale a culturilor proprii.

Cheltuieli cu alte materiale

Cheltuieli cu alte materiale au inregistrat o scadere de 135.304 RON, reprezentand 35%, in trimestrele I-III 2020 comparativ cu trimestrele I-III 2019. Valoarea ridicata din 2019 s-a datorat relocarii si dotarii departamentelor suport ale Societatii in noul sediu social.

Cheltuieli cu marfurile

Cheltuielile cu marfurile de la terti inregistrate de Societate au crescut in primele 9 luni ale anului 2020 cu 1.142.862 RON, sau 6% pe fondul cresterii volumului de produse achizitionate de la terti si ulterior vandute.

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 primele 9 luni ale anului 2020 comparativ cu perioada similara a anului trecut cu 527.073 RON, sau 6%, de la 8.766.355 RON, la 9.293.428 RON. Aceasta crestere contine atat o componenta cantitativa, cat si una calitativa. Componenta cantitativa se refera in principal la consolidarea echipelor din statiile Urziceni, Braila si Tecuci (destinate activ in procesele de procesare si de dezvoltare a ramurii – „field to bag”) si la redimensionarea echipei de vanzari. Componenta calitativa se refera la faptul ca angajatilor mai putin pregatiti le-au luat locul personal mai experimentat, provenit din companii cu activitate intensa in producerea si prelucrarea semintelor. In acelasi timp, salariile tuturor angajatilor au fost aliniate la nivelul pietei si orele suplimentare au fost platite acolo unde nu s-au putut face recuperari.

Ponderea cheltuielii cu personalul prin raportare la cifra de afaceri a crescut de la 20% in primele 9 luni din 2019, la 24% in primele 9 luni din 2020.

Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale

Societatea a inregistrat in primele 9 luni ale anului 2020 ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale in valoare de 2.889.532 RON, cu 692.761 RON sau 32% mai mult decat aceeași perioada a anului anterior. Cresterea este cauzata de cheltuielile suplimentare cu amortizarea generate de punerea in functiune in iulie 2019 a noii linii de prelucrare si conditionare seminte de paioase si floarea soarelui de la Braila si de punerea in functiune in noiembrie 2019 a liniei de tratament, insacuire, paletizare si infoliere de la Urziceni.

Ajustări de valoare privind activele circulante

Ajustarile de valoare privind activele circulante contin reversarile de provizioane aferente stocurilor si clientilor, care au crescut in primele 9 luni ale anului 2020 cu 1.788.765 RON, sau 127%.

Ajustari de valoare privind provizioanele

Ajustarile de valoare privind provizioanele contin reversarile de provizioane aferente litigiilor si bonusurilor acordate personalului din vanzari, care au crescut in primele 9 luni ale anului 2020 cu 1.596.120 RON, sau 348%.

2.2.4 Alte cheltuieli de exploatare

Societatea a inregistrat in primele 9 luni ale anului 2020 alte cheltuieli de exploatare in valoare de 9.155.003 RON. Linia de alte cheltuieli de exploatare s-a diminuat in 2020 cu 3.223.598 RON, sau 26%, comparativ cu aceeași perioada din 2019 datorita diminuarii cheltuielilor cu multiplicatorii pentru productia proprie si „field to bag” pe fondul pierderii partiale a culturilor de grau si a loturilor de porumb.

2.2.5 Rezultatul din exploatare

Societatea a înregistrat în trimestrele I-III 2020 o pierdere din exploatare de 665.995 RON, comparativ cu profitul din exploatare de 246.410 RON înregistrat în trimestrele I-III ale anului 2019. Comparând structura veniturilor și a cheltuielilor ce formează rezultatul din exploatare din cele două perioade se constată că diferențele sunt influențate în principal scăderea cheltuielilor cu multiplicatorii și de creșterea cheltuielilor cu materiile prime și materialele consumabile, salariile și amortizarea din prima parte a anului 2020.

2.2.6 Rezultatul financiar

Pierderea financiară înregistrată în primele 9 luni ale anului 2020 a fost de 741.764 RON, în creștere cu 494.518 RON comparativ cu pierderea înregistrată în primele 9 luni ale anului 2019. Creșterea a fost cauzată de majorarea în 2020 a finanțării prin leasing financiar, respectiv prin credit bancar.

2.2.7 Rezultatul net

Societatea a înregistrat în primele 9 luni ale anului financiar 2020 o pierdere netă de 1.407.759 RON, comparativ cu o pierdere netă de 835 RON înregistrată în perioada similară a anului 2019.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului.


Nu există schimbări înregistrate în primele 9 luni ale anului 2020 care să afecteze capitalul și administrarea emitentului.

4. Tranzacții semnificative - informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Nu există tranzacții semnificative înregistrate în primele 9 luni ale anului 2020.

5. Anexe

- Bilantul la 30 Septembrie 2020
- Declarația de asumare a răspunderii



Iuliana Cernat
Președinte Consiliul de Administrație



FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL