

GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

Raportul Consiliului de Administratie pentru semestrul I al anului 2021

Raport pentru semestrul I al anului 2021 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	14
4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE.....	14
5. ANEXE	14

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 patru sucursale (la 30 Iunie 2021) denumite «Complexe Agrosem» (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 semestrul I al anului financiar 2021 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 aceeasi perioada a anului trecut.

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 imprumaturile 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 semestrul I Societatea a inregistrat o pierdere neta din variatii de curs valutar de 58.843 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 potientiale, cum ar fi:

- pierderea unor clienti sau riscul de pierdere a unor contracte;
- potientiale intarzieri la incasare;
- 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 2021. 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.
- managementul pregateste si urmareste periodic cash-flow-ul operational al Societatii;
- 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 activitățile 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 analizarea 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 analizarea 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.

In 2020, Romania a traversat una dintre cele mai dificile perioade agricole din istoria ei moderna, seceta afectand in mod extrem sau in totalitate aproximativ 70% din suprafata agricola a tarii, adica peste 6 milioane de hectare teren agricol, conform datelor INMH.)

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, in perioada optima, acolo unde a plouat suficient. Situatiea a fost extrem de vizibila mai ales in situatia culturilor pentru samanta, dar si in culturile pentru consum. Puternic afectate au fost estul Campiei Baraganului si zonele Dobrogea si Moldova.

Consecintele evenimentelor prezentate mai sus, la nivelul societatii, au fost in 2020 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.

Ca urmare a rezultatului nefavorabil inregistrat in 2020 si a dificultatilor intampinate in atragerea de capital de lucru suplimentar pentru a sustine dezvoltarea departamentului comercial, Societatea a decis restrangerea activitatii de vanzare inputuri pentru agricultura mare catre fermieri. Astfel, eforturile din prima parte a anului

2021 s-au concentrat în principal pe lichidarea stocurilor de semințe de primăvară, îngrășăminte foliare și produse de protecție a plantelor și pe recuperarea creanțelor.

În prima parte a anului Societatea a vândut locațiile Aristide Pascal și Braila, înregistrând un venit net de 7.240.301 RON, conform planului aprobat de AGEA în 24.04.2019 și 02.03.2021 și intenționează să vândă locația Vadeni în prima parte a anului 2022.

Cu excepția celor menționate mai sus, nu au fost identificate alte evenimente, tranzacții, schimbări economice care pot afecta semnificativ veniturile din activitatea de bază.

2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

Situația financiară la 30 Iunie 2021 nu este auditată.

2.1 Analiza principalelor elemente ale situației pozitive financiare

Următorul tabel conține situația pozitiei financiare a Societății pentru anul încheiat la data de 31 Decembrie 2020 și 30 Iunie 2021.

Denumirea Indicatorilor	31 Dec 2020	30 Iun 2021	VAR ABS	VAR %
Imobilizări necorporale	193.123	160.526	(32.597)	-17%
Imobilizări corporale	37.523.117	27.039.317	(10.483.800)	-28%
Imobilizări financiare	137.996	139.380	1.384	1%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	37.854.236	27.339.223	(10.515.013)	-28%
Stocuri	6.063.930	2.757.726	(3.306.204)	-55%
Creanțe	30.003.440	38.471.428	8.467.988	28%
Investiții pe termen scurt	249.436	282.033	32.597	13%
Casa și conturi la bănci	7.955.017	11.848.004	3.892.987	49%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	44.271.823	53.359.191	9.087.367	21%
Cheltuieli în avans	80.793	310.084	229.291	284%
TOTAL ACTIVE	82.206.853	81.008.498	(1.198.355)	-1%
Datorii: sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	25.641.104	23.774.051	(1.867.053)	-7%
Datorii: sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	2.092.284	1.596.540	(495.744)	-24%
TOTAL DATORII	27.733.389	25.370.591	(2.362.797)	-9%
Provizioane	435.276	335.276	(100.000)	-23%
Venituri în avans	59.025	43.422	(15.603)	-26%
Capital	33.772.730	33.772.730	-	-
Rezerve din reevaluare	10.586.959	5.870.853	(4.716.106)	-45%
Rezerve	4.344.614	4.344.614	-	-
Profitul/(Pierderea) reportată	8.823.174	9.990.967	1.167.793	13%
Profitul/(Pierderea) la sfârșitul perioadei de raportare	(3.548.314)	1.280.045	4.828.359	
Repartizarea profitului	-	-	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	53.979.163	55.259.209	1.280.046	2%
TOTAL PASIVE	82.206.853	81.008.498	(1.198.355)	-1%

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 2021	1.960.252	8.091.956	14.011.981	26.541.444	258.192	3.677.009	5.185.016	53.278	27.988
Cresteri	-	-	-	4.256	-	-	-	253.428	-
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedari	8,520	3.982.949	2.603.506	4.730.966	57.355	573.595	331.135	-	27.988
Transfer	-	-	199.499	47.887	-	-	59,320	(306.706)	-
30 Iunie 2021	1.951.732	4.109.007	11.607.974	21.862.622	200.837	3.103.414	4.913.201	-	-
Amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare									
01 Ianuarie 2021	1.767.129	-	4.617.728	15.101.161	166.832	-	438.027	-	-
Amortizare	32.597	-	715.263	904.846	13.038	-	44.979	-	-
Reduceri sau reluari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedari	8.520	-	579.871	2.572.447	40.974	-	50.844	-	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Iunie 2021	1.791.206	-	4.753.120	13.433.560	138.896	-	432.163	-	-
Valoare neta									
01 Ianuarie 2021	193.123	8.091.956	9.394.253	11.440.283	91.360	3.677.009	4.746.989	53.278	27.988
30 Iunie 2021	160.526	4.109.007	6.854.854	8.429.061	61.941	3.103.414	4.481.038	-	-

La data de 30 iunie 2021 activele imobilizate ale Societatii sunt de 27.339.223 RON, in scadere cu 10.515.013 RON, sau 28%, fata de soldul inregistrat la 31 decembrie 2020.

Imobilizari necorporale

In prima parte a anului 2021 au fost scoase din functiune imobilizari necorporale in valoare de 8.520 RON, integral amortizate.

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 semestrul I 2021:

In semestrul I 2021 Societatea a executat lucrari de refacere a infrastructurii si a spatiilor de depozitare din sucursalele Urziceni, Dambovitza si Prahova in valoare de 258.819 RON si a achizitionat echipamente tehnologice in valoare de 52.143 RON.

Investitiile mentionate mai sus au fost realizate conform cu planul de investitii aprobat de AGOA din 26.04.2021.

Societatea a vandut locatiile Aristide Pascal si Braila, inregistrand un venit net de 7.240.301 RON, conform planului aprobat de AGEA in 24.04.2019 si 02.03.2021 si intentioneaza sa vanda locatia Vadeni in prima parte a anului 2022.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura la data de 30 Iunie 2021:

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020	30 Iunie 2021
Actiuni detinute la entitati afiliate	988.244	988.244
Numerar la banca a carui utilizare este restrictionata	137.996	139.380
Ajustari pentru depreciere a imobilizarilor financiare	(988.244)	(988.244)
TOTAL	137.996	139.380

Numerarul restrictionat din banca este constituit din garantiile gestionarilor, in limita a maxim 3 salarii, si garantiile platite furnizorilor.

2.1.2 Active circulante

Stocuri

Stocurile Societatii sunt reprezentate de seminte de cereale (grau, orz, rapita), 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 iunie 2021 Societatea are in multiplicare seminte de grau.

Componenta stocurilor la 31 decembrie 2020 si 30 iunie 2021 este prezentata mai jos :

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020			30 Iunie 2021			Modificari 2021/2020
	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	
Materii prime si materiale consumabile	1.057.341	25.912	1.031.429	482.083	19.208	462.875	-55%
Productie in curs de executie	491.220	-	491.220	148.484	-	148.484	-70%
Produse reziduale	453	357	95	4	-	4	-96%
Produse finite si marfuri	4.298.675	121.551	4.177.124	1.920.113	71.224	1.848.889	-56%
Servicii in curs de executie	-	-	-	-	-	-	-
Ambalaje	307.123	7.487	299.636	303.895	6.421	297.474	-1%
Materiale de natura obiecte de inventar	8.113	399	7.713	-	-	-	-100%
Active biologice de natura stocurilor	-	-	-	-	-	-	-
Stocuri aflate la terti	30.480	-	30.480	-	-	-	-100%
Avansuri	26.232	-	26.232	-	-	-	-100%
Total	6.219.636	155.706	6.063.930	2.854.579	96.853	2.757.726	-55%

Materiile prime si ambalajele au scazut cu 570.716 RON la 30 iunie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020 ca urmare a vanzarii in intregime a stocurilor de seminte destinate campaniei de primavara si a deciziei Societatii de a nu mai achizitiona stocuri suplimentare pe fondul restrangerii activitatii de vanzare inputuri pentru agricultura mare catre fermieri. Scaderea valorii metionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile, in valoare de 7.769 RON.

Produsele finite si marfurile au inregistrat la 30 iunie 2021 o scadere de 2.328.235 RON, de la 4.177.124 RON la 31 decembrie 2020 la 1.848.889 RON la 30 iunie 2021. Scaderea valorii mentionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile, in suma de 50.327 RON.

Linia de productie in curs de executie contine formele parentale de grau ce au fost insamantate in toamna 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 iunie 2021 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020	30 Iunie 2021	2021/2020
Creante comerciale – terti	32.139.082	36.018.537	12%
Creante comerciale - alte parti legate	-	-	-
Total creante comerciale	32.139.082	36.018.537	12%
Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	5.146.535	5.059.253	-2%
Creante comerciale, net	26.992.547	30.959.283	15%
Alte creante	3.925.483	8.426.734	115%
Ajustari de depreciere pentru alte creante	914.590	914.590	0%
Alte creante, net	3.010.893	7.512.145	149%
Total creante comerciale si alte creante	30.003.440	38.471.428	28%

Cresterea creantelor este influentata, in principal, de majorarea creantelor comerciale cu 3.879.455 RON, de la 32.139.082 RON la 31 decembrie 2020, la 36.018.537 RON la 30 iunie 2021. Cresterea este determinata de vanzarile la termen efectuate in campania de primavara pentru culturile de porumb, floarea soarelui, mazare si soia, ce vor fi incasate pana la finalul anului 2021.

Linia de Alte creante contine la 30 iunie 2021 TVA de recuperat de 306.586 RON, de la 2.774.019 RON la 31 decembrie 2020 si creante de incasat pentru vanzarile de imobilizari in valoare de 6.921.383 RON. In prima parte a anului 2021 Societatea a incasat 1.938.501 RON din rambursari de TVA.

La 30 iunie 2021, creantele indoielnice avand o valoare de 5.973.843 RON (31 decembrie 2020: 6.061.125 RON) sunt ajustate pentru depreciere, din care creante comerciale in suma de 5.059.253 RON si debitori diversi in suma de 914.590 RON. Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

	2020	2021
Sold la 1 ianuarie	4.622.998	4.622.998
Cresteri in timpul anului	1.782.028	-
Reversari in urma incasarilor	343.901	87.282
Reversari in urma scoaterii din patrimoniu	-	-
Sold la 31 decembrie / 30 Iunie	6.061.125	5.973.843

Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti raportate la 30 iunie 2021 sunt de 11.848.004 RON, in crestere cu 3.892.987 RON fata de 31 decembrie 2020. Fluxurile de trezorerie sunt prezentate la pagina 15.

2.1.3 Datorii

Urmatorul tabel prezinta datoriile inregistrate de Societate la 31 decembrie 2020 si 30 iunie 2021:

Denumirea indicatorilor	Sold la		Termen de exigibilitate			Modificare 2021/2020
	31 decembrie 2020	30 iunie 2021	Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani	
Sume datorate institutiilor de credit	8.440.055	9.683.411	8.432.608	1,250.803	-	15%
Avansuri incasate in contul comenzilor	3.982.746	3.473.460	3.473.460	-	-	-13%
Datorii comerciale - alte parti legate	-	-	-	-	-	0%
Datorii comerciale - furnizori terti	7.297.598	10.174.673	10.174.673	-	-	39%
Total datorii comerciale	11.280.345	13.648.133	13.648.133	-	-	21%
Sume datorate entitatilor din grup	-	-	-	-	-	0%
Alte datorii	8.012.989	2.039.047	1.693.310	345.738	-	-75%
Total	27.733.389	25.370.591	23.774.051	1.596.540	-	-9%

Datoriile Societatii au scazut cu 2.362.797 RON, de la 27.733.389 RON la 31 decembrie 2020 la 25.370.591 RON la 30 iunie 2021. Scaderea datoriilor este determinata de decizia Societatii de a nu mai achizitiona stocuri suplimentare pe fondul restrangerii activitatii de vanzare inputuri pentru agricultura mare catre fermieri. Leasingurile financiare au scazut cu 1.039.442 RON, de la 2.258.099 RON la 31 decembrie 2020, la 1.218.657 RON la 30 iunie 2021 in timp ce creditele bancare s-au apreciat cu 1.243.356 RON, de la 8.440.055 RON la 31 decembrie 2020, la 9.683.411 RON la 30 iunie 2021.

La data de 31 decembrie 2020 situatia imprumuturilor la institutiile de credit este urmatoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 31.12.2020	Data acordarii	Data rambursarii	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	2.000.000	-	21.06.2019	15.03.2022	Robor la 3 luni +3,25%	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci
Overdraft	6.700.000	6.192.316	27.11.2019	26.11.2021	Robor la 3 luni +3,5%	Ipoteca active (teren + constructii) Ploiesti si Dambovita
Linie de credit pentru echipamente	3.239.155 (680.838 EUR)	2.247.738	26.03.2019	25.03.2024	Euribor la 3 luni +4,4%	Echipament tratat si insacuit achizitionat in 2019.
Total credite	14.939.155	8.440.055	-	-	-	-

La data de 30 iunie 2021 situatia imprumuturilor la institutiile de credit este urmatoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 30.06.2021	Data acordarii	Data rambursarii	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	2.000.000	1.209.827	21.06.2019	15.03.2022	Robor la 3 luni +3,25%	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci
Overdraft	6.700.000	6.540.524	27.11.2019	26.11.2021	Robor la 3 luni +3,5%	Ipoteca active (teren + constructii) Ploiesti si Dambovita
Linie de credit pentru echipamente	3.239.155 (680.838 EUR)	1.933.060	26.03.2019	25.03.2024	Euribor la 3 luni +4,4%	Echipament tratat si insacuit achizitionat in 2019.
Total credite	14.939.155	9.683.411	-	-	-	-

Provizioane

La 30 iunie 2021 provizioanele Societatii se prezinta dupa cum urmeaza:

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2020	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 Iunie 2021
Provizioane pentru litigii	230.000	-	-	230.000
Alte provizioane	205.726	100.000	-	105.276
Total	435.276	100.000	-	337.276

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. Provizionul a fost reversat in cursul anului 2020, solutia instantei de apel fiind executorie. Hotararea judecatoreasca din apel a fost atacata cu recurs.

Societatea a inregistrat in anii precedenti provizioane pentru dispute legale privind pretentii civile in suma de 230.000 RON. Provizionul a fost mentinut in limita sumei de 230.000 RON la 30 iunie 2021.

Linia de alte provizioane include provizioanele pentru concedii de odihna aferente anului 2021 si neefectuate pana la data de 30.06.2021 in suma de 105.276 RON (2020: 105.276 RON).

2.1.4 Capitalurile proprii

Capitalul social al Societatii este integral varsat la 31 decembrie 2020. Nu au fost modificari pe parcursul Semestrului I 2021.

	Sold la 31 decembrie 2020	Detinere %	Sold la 30 iunie 2021	Detinere %
S.I.F. Muntenia S.A.	30.625.615	90,6815	30.625.615	90,6815
Alti actionari persoane fizice	2.686.286	7,9541	2.894.800	8,5714
Alti actionari persoane juridice	460.829	1,3644	252.315	0,7471
Total	33.772.730	100	33.772.730	100

In cadrul AGOA din 26.04.2021 s-au aprobat :

- Acoperirea pierderii contabile realizata in suma de 3.548.314 RON din profitul de repartizat pentru anul 2019, respectiv suma de 706.216 RON si din surplusul realizat din rezerve din reevaluare in valoare de 2.842.098 RON ;

Astfel, rezultatul reportat nerepartizat este de 5.274.860 RON.

2.2 Contul de profit si pierdere

Denumirea Indicatorilor	30 Iunie 2020	30 Iunie 2021	VAR ABS	VAR %
1	2	3	4=3-2	5=4/2
Cifra de afaceri neta	22.118.393	12.099.768	(10.018.625)	-45%
Venituri cost productie in curs de executie	(1.028.389)	(1.609.416)	(581.027)	56%
Alte venituri operationale	1.147.691	7.799.906	6.652.215	580%
Venituri operationale	22.237.695	18.290.258	(3.947.437)	-18%
Cheltuieli operationale	26.243.888	16.769.836	(9.474.052)	-36%
Rezultat operational	(4.006.193)	1.520.422	5.526.615	138%
Venituri financiare	44.116	47.865	3.751	9%
Cheltuieli financiare	529.280	288.242	(241.038)	-45%
Rezultat financiar	(485.164)	(240.377)	244.787	-50%
Rezultat inainte de impozitare	(4.491.357)	1.280.045	5.771.402	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-
Rezultat net	(4.491.357)	1.280.045	5.771.402	

2.2.1 Venituri din exploatare

Cifra de afaceri neta a primului semestru al anului 2021 s-a ridicat la 12.099.768 RON, in scadere fata de cifra de afaceri obtinuta in primul semestrul al anului 2020 cu 10.018.625 RON, sau 45%.

Urmatorul tabel prezinta cifra de afaceri pentru semestrul I 2021 comparativ cu cifra de afaceri inregistrata in semestrul I 2020:

Denumirea indicatorilor	Semestrul 1		VAR S1 2021 vs S1 2020	
	2020	2021	ABS	%
Venituri din prestari servicii	1.189.907	737.357	(452.550)	-38%
Venituri din chirii	1.144.299	356.351	(787.948)	-69%
Venituri din ambalaje	29.722	6.525	(23.197)	-78%
Venituri din productia vanduta si vanzarea marfurilor	25.244.686	14.055.683	(11.189.003)	-44%
Reduceri comerciale acordate	(5.490.221)	(3.056.148)	2.434.073	-44%
Cifra de afaceri neta	22.118.393	12.099.768	(10.018.625)	-45%

Prezentarea evolutiei vanzarilor pe fiecare linie de afaceri

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

In semestrul I 2021, veniturile din vanzarea de inputuri pentru fermieri s-au diminuat semnificativ pe fondul deciziei Societatii de a restrange activitatea de vanzare inputuri pentru agricultura mare catre fermieri. Decizia este consecinta a rezultatului nefavorabil inregistrat in 2020 si a dificultatilor intampinate in atragerea de capital de lucru suplimentar pentru a sustine dezvoltarea activitatii. Astfel, eforturile din prima parte a anului s-au concentrat in principal pe lichidarea stocurilor de seminte de primavara, ingrasaminte foliare si produse de protectie a plantelor si pe recuperarea creantelor. Decizia adoptata a condus la o scadere a vanzarilor nete cu 8.754.930 RON in semestrul I 2021 comparativ cu semestrul I 2020.

Reducerile comerciale inregistrate in contul de profit si pierdere la 30 iunie 2021 reprezinta reducerile pe care societatea trebuie sa le acorde clientilor in 2021, aferente vanzarilor inregistrate in primavara lui 2021 (discount-uri cu scadenta la incasare in anul 2021). Scaderea inregistrata pe discount-uri este corelata cu scaderea vanzarilor.

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 semestrului I 2021, raportate la veniturile inregistrate in semestrul I 2020, au inregistrat o scadere de 581.027 RON, ca urmare a vanzarilor stocurilor de produse si a deciziei Societatii de a nu infiinta loturi pentru productia de porumb si de a diminua loturile pentru productia de paioase.

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

In primul semestru al anului 2021, 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 2021 cu 452.550 RON, de la 1.189.907 RON in 2020, la 737.357 RON in 2021, reprezentand o scadere de 38%, diferenta de valoare dintre cele doua semestre fiind generata de productiile scazute din timpul anului anterior si de momentul ales de clienti pentru a procesa marfa vanduta ulterior in campania de primavara.

In semestrul II al anului 2021, Societatea se asteapta sa isi mareasca semnificativ cifra de afaceri din prestari de servicii, atat din prestarile serviciilor „traditionale”, dar mai ales din "field to bag", activitate ce 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", majoritatea productiei rezultate din camp va fi apoi conditionata, tratata si insacuita in statiile Societatii.

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

Veniturile din chirii au scazut in semestrul I 2021 cu 787.948 RON sau 69%, de la 1.144.299 RON in 2020 la 356.351 RON in 2021, ca urmare a vanzarii locatiilor Constanta si Buzau in a doua parte a anului 2020.

2.2.2 Alte venituri din exploatare

Linia de alte venituri din exploatare a inregistrat o crestere de 6.652.215 RON sau 580% in primul semestru al anului financiar 2021, comparativ cu perioada similara din 2020, de la 1.147.691 RON la 7.799.906 RON. Cresterea se datoreaza in mare parte vanzarii activelor din Braila si Aristide Pascal.

2.2.3 Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare includ cheltuieli fixe si variabile utilizate de Societate pentru producerea de produse si prestarea serviciilor.

Principalele categorii de cheltuieli operationale sunt descrise mai jos.

Denumirea indicatorilor	Semestrul 1		VAR S1 2021 vs S1 2020	
	2020	2021	ABS	%
1	2	3	4=3-2	5=4/2
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	971.798	1.095.352	123.554	13%
Cheltuieli cu alte materiale	63.263	98.505	35.242	56%
Cheltuieli cu utilitatile	344.142	235.300	(108.842)	-32%
Cheltuieli cu marfurile, net	15.639.064	7.434.633	(8.204.431)	-52%
Cheltuieli cu personalul	5.744.846	4.594.841	(1.150.005)	-20%
Ajustari de valoare privind activele imobilizate	1.851.830	1.710.724	(141.106)	-8%

Ajustari de valoare privind activele circulante	(413.651)	(146.135)	267.516	-65%
Alte cheltuieli de exploatare	2.633.861	1.846.616	(787.245)	-30%
Ajustari privind provizioanele	(591.265)	(100.000)	491.265	-83%
TOTAL	26.243.888	16.769.836	(9.474.052)	-36%

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 123.554 RON, reprezentand o crestere de 13% in primul semestru al lui 2021, comparativ cu semestrul I 2020, pe fondul conditionarii si tratarii in propriile statii a unor hibridi de porumb ce au fost vanduti in campania de primavara 2021.

Cheltuieli cu utilitatile

Cheltuielile cu utilitatile au inregistrat o scadere de 108.842 RON, reprezentand 32%, in semestrul I 2021 comparativ cu semestrul I 2020, in principal datorita vanzarii locatiilor Constanta si Buzau in a doua parte a anului 2020 si a locatiilor Braila si Aristide Pascal in prima parte a anului 2021.

Cheltuieli cu marfurile

Cheltuielile cu marfurile de la terti inregistrate de Societate au scazut in primul semestru al lui 2021 cu 8.204.431 RON, sau 52% pe fondul scaderii 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 scazut in semestrul I 2022 comparativ cu semestrul I 2020 cu 1.150.006 RON, sau 20%, de la 5.744.846 RON, la 4.594.841 RON. Scaderea este consecinta a vanzarii locatiei Braila in prima parte a anului 2021 si a redimensionarii echipei de vanzari.

Ponderea cheltuielii cu personalul prin raportare la cifra de afaceri a crescut de la 26% in semestrul I 2020, la 38% in semestrul I 2021.

Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale

Societatea a inregistrat in semestrul I 2021 ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale in valoare de 1.710.724 RON cu 141.106 RON sau 8% mai putin decat aceeasi perioada a anului anterior. Scaderea se datoreaza vanzarii de active.

Ajustări de valoare privind activele circulante

Ajustarile de valoare privind activele circulante contin reversarile de provizioane aferente stocurilor si clientilor, care au scazut in primul semestru 2021 cu 267.516 RON, sau 65% fata de aceeasi perioada a anului anterior.

2.2.4 Alte cheltuieli de exploatare

Societatea a inregistrat in semestrul I 2021 alte cheltuieli de exploatare in valoare de 1.846.616 RON. Linia de alte cheltuieli de exploatare s-a diminuat in semestrul I 2021 cu 787.245 RON, sau 30%, comparativ cu semestrul I 2020 datorita diminuarii cheltuielilor cu prestatiile externe si a altor cheltuieli cu 576.019 RON si pe fondul aprecierii cheltuielilor cu impozitele si taxele cu 141.719 RON (ca urmare a vanzarii activelor).

2.2.5 Rezultatul din exploatare

Societatea a inregistrat in semestrul I 2021 un profit din exploatare de 1.520.422 RON, comparativ cu pierderea din exploatare de 4.006.196 RON inregistrata in primul semestru al anului 2020. Comparand structura veniturilor

si a cheltuielilor ce formeaza rezultatul din exploatare din cele doua perioade se constata ca diferentele sunt influentate in principal de venitul generat de vanzarea activelor si de scaderea cifrei de afaceri si a principalelor linii de cheltuieli din prima parte a anului 2021.

2.2.6 Rezultatul financiar

Pierdere financiara inregistrata in semestrul I 2021 a fost de 240.376 RON, in scadere cu 244.785 RON comparativ cu pierdere inregistrata in semestrul I 2020. Scaderea a fost cauzata de diminuarea in semestrul I 2021 a finantarii prin credit bancar, respectiv leasing financiar.

2.2.7 Rezultatul net

Societatea a inregistrat in primul semestru al anului financiar 2021 un profit neta de 1.280.045 RON, comparativ cu o pierdere neta de 4.491.357 RON inregistrata in semestrul I 2020.

2.3 Analiza principalelor elemente ale fluxului de trezorerie (cash flow)

Denumirea elementului	31 Decembrie 2020	30 Iunie 2021
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Profit brut/ Pierdere bruta	(3.548.314)	1.280.045
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(744.202)	(4.279.706)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	(3.562.065)	(5.411.862)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	9.497.577	9.146.484
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare	1.592.969	158.364
Descresterea/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	7.528.482	3.892.987
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 sada	426.535	7.955.017
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	7.955.017	11.848.004

In principal, in exercitiul financiar 2021, fluxurile de trezorerie generate de activitatea de investitii si finantare au fost directionate catre activitatea de exploatare.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea emitentului.

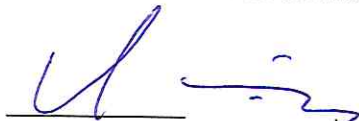
Nu exista schimbari inregistrate in primul semestru al anului 2021 care sa afecteze capitalul si administrarea emitentului.

4. Tranzactii semnificative - informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta.

Nu exista tranzactii semnificative inregistrate in primul semestru al anului 2021.

5. Anexe

- Bilantul la 30 Iunie 2021
- Declaratia de asumare a raspunderii



Iuliana Cernat

Presedinte Consiliul de Administratie

