

# **GERMINA AGRIBUSINESS S.A.**

## **Raportul Consiliului de Administratie la 30.09.2021**

Raport la 30.09.2021 întocmit conform cu Anexa nr. 14 din Regulamentul nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară

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

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSE  
CONTEXPERT  
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

## 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

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSE  
CONEXPERT  
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 Standard – 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 Septembrie 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 primele noua luni ale 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 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 ploi 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 exploatareii 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 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.

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSE  
CONTEXPERT  
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

### **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 contractate 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 69.185 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 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. 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 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. Situatiile au fost extrem de vizibile mai ales in situatiile 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, in anul 2021 s-a concentrat in principal pe lichidarea stocurilor de seminte, ingrasaminte foliare si produse de protectie a plantelor si pe recuperarea creantelor.

In prima parte a anului 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 locatiile Dambovita si Urziceni la finalul anului 2021 si locatia Vadeni in prima parte a anului 2022.

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 2021 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 2020 si pentru perioada incheiata la 30 Septembrie 2021.

Denumirea Indicatorilor	31 Dec 2020	30 Sep 2021	VAR ABS	VAR %
Imobilizari necorporale	193.123	144.228	(48.895)	-25%
Imobilizari corporale	37.523.117	26.314.656	(11.208.461)	-30%
Imobilizari financiare	137.996	130.361	(7.635)	-6%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>37.854.236</b>	<b>26.589.245</b>	<b>(11.264.991)</b>	<b>-30%</b>
Stocuri	6.063.930	947.048	(5.116.882)	-84%
Creante	30.003.440	22.110.187	(7.893.253)	-26%
Investitii pe termen scurt	249.436	294.745	45.309	18%
Casa si conturi la banci	7.955.017	23.391.213	15.436.196	194%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>44.271.823</b>	<b>46.743.194</b>	<b>2.471.371</b>	<b>6%</b>
Cheltuieli in avans	80.793	169.817	89.024	110%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>82.206.853</b>	<b>73.502.256</b>	<b>(8.704.597)</b>	<b>-11%</b>

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSE  
CONTEXPERT  
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Datorii: sumele care trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	25.641.104	18.303.867	(7.337.237)	-29%
Datorii: sumele care trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	2.092.284	212.814	(1.879.470)	-90%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>27.733.388</b>	<b>18.516.681</b>	<b>(9.216.707)</b>	<b>-33%</b>
Provizioane	435.276	895.276	460.000	106%
Venituri in avans	59.025	43.964	(15.058)	-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) reportata	8.823.174	9.990.967	1.167.953	13%
Profitul/(Pierderea) la sfarsitul perioadei de raportare	(3.548.314)	67.170	3.481.144	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>53.979.163</b>	<b>54.046.334</b>	<b>67.170</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>82.206.853</b>	<b>73.502.256</b>	<b>(8.704.597)</b>	<b>-11%</b>

## 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
<b>Valoare Bruta</b>									
<b>01 Ianuarie 2021</b>	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	-	-	-	256.463	37.076
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedari	8.520	3.982.949	2.603.506	4.740.012	57.355	573.595	331.135	-	65.064
Transfer	-	-	199.499	50.922	-	-	59.320	(309.742)	-
<b>30 Septembrie 2021</b>	<b>1.951.732</b>	<b>4.109.007</b>	<b>11.607.974</b>	<b>21.856.610</b>	<b>200.837</b>	<b>3.103.414</b>	<b>4.913.201</b>	-	-
<b>Amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare</b>									
<b>01 Ianuarie 2021</b>	1.767.129	-	4.617.728	15.101.161	166.832	-	438.027	-	-
Amortizare	48.895	-	1.080.434	1.239.144	19.101	-	67.143	-	-
Reduceri sau reluari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cedari	8.520	-	579.871	2.581.494	40.974	-	50.844	-	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 Septembrie 2021</b>	<b>1.807.504</b>	-	<b>5.118.291</b>	<b>13.758.811</b>	<b>144.959</b>	-	<b>454.326</b>	-	-
<b>Valoare neta</b>									
<b>01 Ianuarie 2021</b>	193.123	8.091.956	9.394.253	11.440.283	91.360	3.677.009	4.746.989	53.278	27.988
<b>30 Septembrie 2021</b>	<b>144.228</b>	<b>4.109.007</b>	<b>6.489.683</b>	<b>8.097.798</b>	<b>55.879</b>	<b>3.103.414</b>	<b>4.458.875</b>	-	-

La data de 30 septembrie 2021 activele imobilizate ale Societatii sunt de 26.589.245 RON, in scadere cu 11.264.991 RON, sau 30%, fata de soldul inregistrat la 31 decembrie 2020, in principal datorita vanzarii locatiilor Aristide Pascal si Braila.

### 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 primele noua luni ale anului 2021:

In primele trei trimestre ale anului 2021 Societatea a efectuat lucrari de refacere a infrastructurii si a spatiilor de depozitare din sucursalele Urziceni, Dambovita si Prahova in valoare de 261.855 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 locatiile Urziceni si Dambovita la finalul anului 2021 si locatia Vadeni in prima parte a anului 2022.

## Imobilizari financiare

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

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020	30 Septembrie 2021
Actiuni detinute la entitati afiliate	988.244	988.244
Numerar la banca a carui utilizare este restrictionata	137.996	130.361
Ajustari pentru depreciere a imobilizarilor financiare	(988.244)	(988.244)
<b>TOTAL</b>	<b>137.996</b>	<b>130.361</b>

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.

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

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020			30 Septembrie 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	524.012	4.980	519.032	-50%
Productie in curs de	491.220	-	491.220	-	-	-	-100%

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020			30 Septembrie 2021			
executie							
Produse reziduale	453	357	95	-	-	-	-100%
Produse finite si marfuri	4.298.675	121.551	4.177.124	194.022	21.996	172.026	-96%
Servicii in curs de executie	-	-	-	-	-	-	-
Ambalaje	307.123	7.487	299.636	245.388	6.421	238.967	-20%
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	17.024	-	17.024	-35%
<b>Total</b>	<b>6.219.636</b>	<b>155.706</b>	<b>6.063.930</b>	<b>980.446</b>	<b>33.797</b>	<b>947.049</b>	<b>-84%</b>

Materiile prime si ambalajele au scazut cu 573.067 RON la 30 septembrie 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 mentionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile, in valoare de 21.996 RON.

Produsele finite si marfurile au inregistrat la 30 septembrie 2021 o scadere de 4.005.098 RON, de la 4.177.124 RON la 31 decembrie 2020, la 172.026 RON la 30 septembrie 2021. Scaderea valorii mentionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile, in suma de 99.555 RON.

### Creante

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate initial la valoare conform facturilor sau conform documentelor care atesta livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor. Evaluarea valorii recuperabile a creantelor la data bilantului se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata.

La 30 septembrie 2021 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

Denumirea indicatorilor	31 Decembrie 2020	30 Septembrie 2021	2021/2020
Creante comerciale – terti	32.139.082	22.344.385	-30%
Creante comerciale - alte parti legate	-	-	-
<b>Total creante comerciale</b>	<b>32.139.082</b>	<b>22.344.385</b>	<b>-30%</b>
Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	5.146.535	5.418.549	5%
<b>Creante comerciale, net</b>	<b>26.992.547</b>	<b>16.925.836</b>	<b>-37%</b>
Alte creante	3.925.483	6.098.940	55%
Ajustari de depreciere pentru alte creante	914.590	914.590	0%
<b>Alte creante, net</b>	<b>3.010.893</b>	<b>5.184.351</b>	<b>72%</b>
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>30.003.440</b>	<b>22.110.187</b>	<b>-26%</b>

Scaderea creantelor este influentata, in principal, de scaderea creantelor comerciale cu 9.794.697 RON, de la 32.139.082 RON la 31 decembrie 2020, la 22.344.385 RON la 30 septembrie 2021. Scaderea este determinata de incasarea vanzarilor la termen ajunse la scadenta si de decizia Societatii de restrangere a activitatii de vanzare inputuri pentru agricultura mare catre fermieri.

Linia de Alte creante contine la 30 septembrie 2021 TVA de recuperat de 804.162 RON (31 decembrie 2020 : 2.774.019 RON) si creante de incasat pentru vanzarile de imobilizari in valoare de 4.042.919 RON. In prima parte a anului 2021 Societatea a incasat 1.938.501 RON din rambursari de TVA.

La 30 septembrie 2021, creantele indoielnice avand o valoare de 6.333.139 RON (31 decembrie 2020: 6.061.125 RON) sunt ajustate pentru depreciere, din care creante comerciale in suma de 5.418.549 RON si debitori diversi in suma de 914.590 RON. Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor au fost urmatoarele:



	31 Decembrie 2020	30 Septembrie 2021
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>4.622.998</b>	<b>6.061.125</b>
Cresteri in timpul anului	1.782.028	1.320.264
Reversari in urma incasarilor	343.901	1.048.250
Reversari in urma scoaterii din patrimoniu	-	-
<b>Sold la 31 decembrie / 30 Septembrie</b>	<b>6.061.125</b>	<b>6.333.139</b>

### Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile banesti raportate la 30 septembrie 2021 sunt de 23.391.213 RON, in crestere cu 15.436.196 RON fata de 31 decembrie 2020, rezultata in principal din valorificarea activelor Braila si Aristide Pascal si de incasarea vanzarilor la termen ajunse la scadenta, pe fondul deciziei Societatii de a nu mai achizitiona stocuri suplimentare si de restrangere a activitatii de vanzare inputuri pentru agricultura mare catre fermieri.

### 2.1.3 Datorii

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

Denumirea indicatorilor	Sold la		Termen de exigibilitate			Modificare 2021/2020
	31 decembrie 2020	30 septembrie 2021	Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani	
Sume datorate institutiilor de credit	8.440.055	1.769.793	1.769.793	-	-	-79%
Avansuri incasate in contul comenzilor	3.982.746	4.064.168	4.064.168	-	-	2%
Datorii comerciale - alte parti legate	-	-	-	-	-	0%
Datorii comerciale - furnizori terti	7.297.598	10.586.714	10.586.714	-	-	45%
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>11.280.345</b>	<b>14.650.883</b>	<b>14.650.883</b>	-	-	<b>30%</b>
Sume datorate entitatilor din grup	-	-	-	-	-	0%
Alte datorii	<b>8.012.989</b>	<b>2.096.006</b>	<b>1.883.192</b>	<b>212.814</b>	-	<b>-1%</b>
<b>Total</b>	<b>27.733.389</b>	<b>18.516.682</b>	<b>18.303.868</b>	<b>212.814</b>	-	<b>59%</b>

Datoriile Societatii au scazut cu 9.216.707 RON, de la 27.733.389 RON la 31 decembrie 2020 la 18.516.682 RON la 30 septembrie 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 1.189.527 RON, de la 2.258.099 RON la 31 decembrie 2020, la 1.068.572 RON la 30 septembrie 2021 iar creditele bancare s-au diminuat cu 6.670.262 RON, de la 8.440.055 RON la 31 decembrie 2020, la 1.769.793 RON la 30 septembrie 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.
<b>Total credite</b>	<b>14.939.155</b>	<b>8.440.055</b>	-	-	-	-

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

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 30.09.2021	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	-	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)	1.769.793	26.03.2019	25.03.2024	Euribor la 3 luni +4,4%	Echipament tratare si insacuit achizitionat in 2019.
<b>Total credite</b>	<b>14.939.155</b>	1.769.793	-	-	-	-

Facilitatea de overdraft si linia de credit pentru echipamente au fost achitate si inchise in noiembrie si decembrie 2021.

### Provizioane

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

Denumirea provizionului	Sold la 31 decembrie 2020	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 30 Septembrie 2021
Provizioane pentru litigii	230.000	-	560.000	790.000
Alte provizioane	205.726	100.000	-	105.726
<b>Total</b>	<b>435.276</b>	<b>100.000</b>	<b>560.000</b>	<b>895.276</b>

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 septembrie 2021.

Societatea a inregistrat in septembrie 2021 un provizion pentru amenda penala de 560.000 RON aferenta dosarului 2009/P/2019, aprobat in AGEA din 11.11.2021.

Linia de alte provizioane include provizioanele pentru concedii de odihna aferente anului 2021 si neefectuate pana la data de 30.09.2021 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 primelor noua luni ale anului 2021.

	Sold la 31 decembrie 2020	Detinere %	Sold la 30 Septembrie 2021	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	2.919.800	8,6454
Alti actionari persoane juridice	460.829	1,3644	227,315	0,6731
<b>Total</b>	<b>33.772.730</b>	<b>100</b>	<b>33.772.730</b>	<b>100</b>

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 Septembrie 2020	30 Septembrie 2021	VAR ABS	VAR %
1	2	3	4=3-2	5=4/2
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>39.272.676</b>	<b>25.898.142</b>	<b>(13.374.534)</b>	<b>-34%</b>
Venituri cost productie in curs de executie	2.641.157	(3.170.684)	(5.811.841)	-100%
Alte venituri operationale	2.091.922	8.149.299	6.057.378	290%
<b>Venituri operationale</b>	<b>44.005.755</b>	<b>30.876.757</b>	<b>13.128.998</b>	<b>-30%</b>
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>44.671.748</b>	<b>30.523.770</b>	<b>14.147.978</b>	<b>-32%</b>
<b>Profit / Pierdere operationala</b>	<b>(665.993)</b>	<b>352.987</b>	<b>1.018.980</b>	<b>100%</b>
Venituri financiare	62.741	100.234	37.493	60%
Cheltuieli financiare	804.507	386.501	(418.456)	-52%
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(741.766)</b>	<b>(285.817)</b>	<b>455.949</b>	<b>61%</b>
<b>Rezultat inainte de impozitare</b>	<b>(1.407.759)</b>	<b>67.170</b>	<b>1.474.929</b>	<b>105%</b>
Cheltuiiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-
<b>Rezultat net</b>	<b>(1.407.759)</b>	<b>67.170</b>	<b>1.474.929</b>	<b>105%</b>

### 2.2.1 Venituri din exploatare

Cifra de afaceri neta a primelor 9 luni ale anului 2021 s-a ridicat la 25.898.142 RON, in scadere fata de cifra de afaceri obtinuta in primele 9 luni ale anului 2020 cu 13.374.534 RON, sau 34%.

Urmatorul tabel prezinta cifra de afaceri pentru primele 9 luni din 2021 comparativ cu cifra de afaceri inregistrata in primele 9 luni din 2021:

Denumirea indicatorilor	9 Luni		VAR 9L 2021 vs 9L 2020	
	2020	2021	ABS	%
Venituri din prestari servicii	8.142.667	10.965.463	2.822.796	35%
Venituri din chirii	1.652.147	514.081	(1.138.066)	-69%
Venituri din ambalaje	173.397	45.384	(128.013)	-74%
Venituri din productia vanduta si vanzarea marfurilor	36.446.265	17.170.486	(19.275.779)	-53%
Reduceri comerciale acordate	(7.141.801)	(2.797.272)	4.344.529	61%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>39.272.676</b>	<b>25.898.142</b>	<b>(13.374.534)</b>	<b>-34%</b>

## Prezentarea evolutiei vanzarilor pe fiecare linie de afaceri

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

In anul 2021, veniturile din vanzarea de inputuri pentru fermieri s-au diminuat semnificativ pe fondul deciziei Societatii de a restringe 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 s-au concentrat in principal pe lichidarea stocurilor de seminte, ingrasaminte foliare si produse de protectie a plantelor si pe recuperarea creantelor. Decizia adoptata a condus la o scadere a vanzarilor nete cu 14.931.249 RON in primele 9 luni ale anului 2021 comparativ aceeasi perioada a anului 2020.

Reducerile comerciale inregistrate in contul de profit si pierdere la 30 septembrie 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 primelor 9 luni din 2021, raportate la veniturile inregistrate in primele 9 luni din 2020, au inregistrat o scadere de 5.811.841 RON, ca urmare a vanzarilor stocurilor de produse si a deciziei Societatii de a nu mai infiinta loturi pentru productia proprie.

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

In primele 9 luni din anul 2021, Societatea a inregistrat o crestere de 2.822.796 RON, de la 8.142.667 RON in 2020, la 10.965.463 RON in 2021, reprezentand o crestere de 35%, a veniturilor din servicii de procesare, tratare, ambalare si depozitare „traditionale” dar si „field to bag”.

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

Veniturile din chirii au scazut in primele 9 luni ale anului 2021 cu 1.138.066 RON sau 69%, de la 1.652.147 RON in 2020 la 514.081 RON in 2021, ca urmare a vanzarii locatiilor Constanta si Buzau in a doua parte a anului 2020.

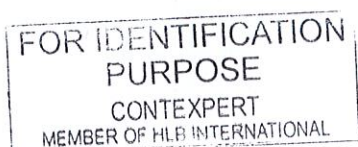
### 2.2.2 Alte venituri din exploatare

Linia de alte venituri din exploatare a inregistrat o crestere de 6.057.377 RON sau 290% in primele 9 luni ale anului financiar 2021, comparativ cu perioada similara din 2020, de la 2.091.922 RON la 8.149.299 RON. Cresterea se datoreaza in mare parte vanzarii activelor din Braila si Aristide Pascal in prima parte a anului 2021.

### 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 scazut cu 2,66% puncte procentuale in primele 9 luni ale anului 2021 comparativ cu perioada similara a anului trecut, de la 101,51% la 98,86%.

Principalele categorii de cheltuieli operationale sunt descrise mai jos.



Denumirea indicatorilor	9 luni		VAR 9L 2021 vs 9L 2020	
	2020	2021	ABS	%
1	2	3	4=3-2	5=4/2
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	4.406.476	1.325.661	(3.080.814)	-70%
Cheltuieli cu alte materiale	250.420	164.860	(85.559)	-34%
Cheltuieli cu utilitatile	995.901	1.138.233	142.331	14%
Cheltuieli cu marfurile, net	19.353.349	7.578.437	(11.774.911)	-61%
Cheltuieli cu personalul	9.293.428	6.960.109	(2.333.319)	-25%
Ajustari de valoare privind activele imobilizate	2.889.532	2.454.718	(434.814)	-15%
Ajustari de valoare privind activele circulante	382.802	149.705	(233.097)	-61%
Alte cheltuieli de exploatare	9.155.003	10.292.047	1.137.045	12%
Ajustari privind provizioanele	(2.055.162)	460.000	2.515.162	122%
<b>TOTAL</b>	<b>44.671.748</b>	<b>30.523.770</b>	<b>(14147.978)</b>	<b>-32%</b>

### 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 scadere de 3.080.814 RON in primele 9 luni ale anului 2021, comparativ cu primele 9 luni din 2020, pe fondul deciziei Societatii de a nu mai infiinta loturi pentru productia proprie si de a lichida stocurile de seminte, ingrasaminte foliare si produse de protectie a plantelor.

### Cheltuieli cu alte materiale

Cheltuieli cu alte materiale au inregistrat o scadere de 85.559 RON, sau -34%, in trimestrele I-III 2021 comparativ cu trimestrele I-III 2020. Diminuarea se datoreaza scaderii cheltuielii cu ambalajele pe fondul deciziei Societatii de a nu mai infiinta loturi pentru productia proprie.

### Cheltuieli cu utilitatile

Cheltuielile cu utilitatile au inregistrat o crestere de 142.331 RON, sau 14%, in trimestrele I-III 2021 comparativ cu trimestrele I-III 2020, in principal datorita cresterii preturilor la gaze si energie electrica survenite in a doua parte a anului 2021.

### Cheltuieli cu marfurile

Cheltuielile cu marfurile de la terti inregistrate de Societate au scazut in primele 9 luni ale anului 2021 cu 11.774.911 RON, sau 61% 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 trimestrele I-III 2021 comparativ cu trimestrele I-III 2020 cu 2.333.319 RON, sau 25%, de la 9.293.428 RON, la 6.960.109 RON. Scaderea este consecinta a vanzarii locatiei Braila in prima parte a anului 2021 si a redimensionarii echipei de vanzari, ca urmare a restrangerii activitatii comerciale.

### Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale

Societatea a inregistrat in primele 9 luni ale anului 2021 ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale in valoare de 2.454.718 RON, cu 434.814 RON sau 15% mai putin decat aceeasi perioada a anului anterior. Scaderea se datoreaza vanzarii de active.

## **Ajustări de valoare privind activele circulante**

Ajustările de valoare privind activele circulante contin reversarile de provizioane aferente stocurilor si clientilor, care au scazut in primele 9 luni ale anului 2021 cu 233.097 RON, sau 61% comparativ cu primele 9 luni ale anului 2020.

## **Ajustari de valoare privind provizioanele**

Ajustările de valoare privind provizioanele contin in 2021 reversarile de provizioane aferente bonusurilor acordate personalului din vanzari in valoare de 100.000 RON si constituirii de provizioane pentru amenda penala de 560.000 RON.

### **2.2.4 Alte cheltuieli de exploatare**

Societatea a inregistrat in primele 9 luni ale anului 2021 alte cheltuieli de exploatare in valoare de 10.292.047 RON. Linia de alte cheltuieli de exploatare s-a apreciat in 2021 cu 1.137.045 RON, sau 12%, comparativ cu aceeași perioada din 2020 datorita creșterii cheltuielilor cu multiplicatorii pentru „field to bag”.

### **2.2.5 Rezultatul din exploatare**

Societatea a inregistrat in trimestrele I-III 2021 un profit din exploatare de 352.987 RON, comparativ cu pierderea din exploatare de 665.993 RON inregistrata in trimestrele I-III 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**

Pierderea financiara inregistrata in primele 9 luni ale anului 2021 a fost de 285.817 RON, in scadere cu 455.949 RON, comparativ cu pierderea inregistrata in perioada similara din 2020. Scaderea a fost cauzata de diminuarea in trimestrele I-III 2021 a finantarii prin credit bancar, respectiv leasing financiar.

### **2.2.7 Rezultatul net**

Societatea a inregistrat in primele 9 luni ale anului financiar 2021 un profit net de 67.170 RON, comparativ cu o pierdere neta de 1.407.759 RON inregistrata in perioada similara a anului 2020.

## **3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea emitentului.**

Nu exista schimbari inregistrate in primele 9 luni ale 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 primele 9 luni ale anului 2021.

## **5. Anexe**

- **Bilantul la 30 Septembrie 2021**
- **Declaratia de asumare a raspunderii**

**Iuliana Cernat**

Presedinte Consiliul de Administratie

