

GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

Raport anual al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2021

Raport anual pentru exercitiul financiar al anului 2021 intocmit conform cu Anexa nr. 15 din Regulamentul nr. 5/2018 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara

Denumirea Societatii: GERMINA AGRIBUSINESS S.A.

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

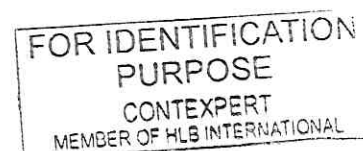
Telefon: 004-021-323 01 62 / 004-021-3222 54 80; Fax: 004-021-323 01 68

CUI: 351290

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

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

Capital social subscris si varsat: 33.772.730 RON



Cuprins

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII.....	3
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII.....	10
3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	11
4. CONDUCEREA SOCIETATII.....	12
5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA.....	14
6. EVENIMENTE ULTERIOARE.....	23
7. ANEXE.....	23

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII

1.1 Descrierea societatii

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

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 trei sucursale (la 31 decembrie 2021) denumite «Complexe Agrosem» (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. Incepand cu a doua parte a lunii martie sediul administrativ al Societatii se va muta in Bucuresti, Splaiul Unirii nr. 16, Cladirea Muntenia Business Center, Camera 502, etaj 5, sector 4.

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 2021 GERMINA AGRIBUSINESS S.A si-a desfasurat activitatea pe piata semintelor de cereale, plante tehnice si furajere, implicandu-se atat in activitatea de productie si comercializare a acestora, cat si in activitatea de prestari servicii de multiplicare si conditionare seminte. Societatea a multiplicat, conditionat, tratat si comercializat seminte din urmatoarele specii: porumb, floarea soarelui, grau, orz, mazare, soia, lucerna si alte specii de seminte. Prestarile de servicii efectuate pentru producatorii de seminte au constat in multiplicarea, preluarea, receptionarea, procesarea, tratarea si ambalarea semintelor, precum si depozitarea acestora.

Structura actionariatului Societatii la 31 decembrie 2021 este urmatoarea:

	Nr. Actiuni	%
	31 Decembrie 2021	
S.I.F. Muntenia S.A.	12.250.246	90,6815
Alti actionari persoane fizice	1.195.120	8,8468
Alti actionari persoane juridice	63.726	0,4717
TOTAL	13.509.092	100

1.1.1 Evolutia principalilor indicatori financiari

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

	2020	2021
Cifra de afaceri neta	52.393.240	35.393.081
Venituri operationale	55.446.833	50.318.436
Cheltuieli operationale	58.108.226	37.970.256
Profitul/(Pierdere) operationala	(2.661.393)	12.348.180
Profitul/(Pierdere) financiara	(886.921)	(220.942)
Impozit pe profit	-	(897.194)
Rezultat net	(3.548.314)	11.230.044

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

-lei	2020	2021
Active imobilizate	37.854.236	17.432.016
Active circulante	44.271.823	63.034.870
Cheltuieli in avans	80.793	34.484
Datorii curente	25.641.104	10.369.011
Datorii pe termen lung	2.092.284	-
Provizioane	435.276	947.826
Venituri in avans	59.025	41.565
Capitaluri	53.979.163	69.142.968

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

	Anul incheiat la 31 decembrie	
	2020	2021
Conturi la banci in lei	6.850.034	11.981.105
Conturi la banci in valuta	83.828	260.801
Numerar in casa in lei	20.971	9.446
Numerar in casa in valuta	185	188
Depozite bancare pe termen de cel mult 3 luni	1.000.000	32.326.311
Total	7.955.017	44.577.851

Societatea urmareste in permanenta fluxul de incasari si plati si prioritizeaza cheltuielile in functie de incasari.

Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii Societatii

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. Incepand cu 2022, Societatea nu va continua activitatea de distributie.

Totodata, au fost vandute principalele unitati de productie si procesare ale Societatii: Complex Agrosem Braila, Complex Agrosem Dambovita, Complex Agrosem Urziceni si proprietatea din Aristide Pascal, inregistrand un venit net de 16.897.928 RON. In februarie 2022 a fost vandut si punctul de lucru Vadeni la pretul de 3.212.144 RON.

Incepand cu martie 2022 Societatea va desfasura cu precadere activitati de inchiriere si, daca este cazul, de vanzare a activelor ramase in portofoliu: Complex Agrosem Prahova, Complex Agrosem Tecuci si apartamente Eminescu. Aceste active au fost reclasificate (in cazul in care nu erau deja) la 31 decembrie 2021 ca Investii Imobiliare, reevaluate si prezentate la valoare justa. Statia Tecuci ramane in continuare disponibila si pentru zona de prestari servicii, pana la concretizarea unui contract de vanzare, in cazul in care vor aparea oportunitati avantajoase.

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

GERMINA AGRIBUSINESS S.A. 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.

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

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 produse de 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 trei sucursale (la 31 decembrie 2021) denumite «Complexe Agrosem» (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. Incepand cu a doua parte a lunii martie sediul administrativ al Societatii se va muta in Bucuresti, Splaiul Unirii nr. 16, Cladirea Muntenia Business Center, Camera 502, etaj 5, sector 4.

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 2021 GERMINA AGRIBUSINESS S.A si-a desfasurat activitatea pe piata semintelor de cereale, plante tehnice si furajere, implicandu-se atat in activitatea de productie si comercializare a acestora, cat si in activitatea de prestari servicii de multiplicare si conditionare seminte. Societatea a multiplicat, conditionat, tratat si comercializat seminte din urmatoarele specii: porumb, floarea soarelui, grau, orz, mazare, soia, lucerna si alte specii de seminte. Prestarile de servicii efectuate pentru producatorii de seminte au constat in preluarea, receptionarea, procesarea, tratarea si ambalarea semintelor, precum si depozitarea acestora.

In anul financiar 2021 Societatea a realizat vanzari atat pe piata din Romania, cat si din UE.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

In cursul anului 2021 au fost vandute principalele unitati de productie si procesare ale Societatii: Complex Agrosem Braila, Complex Agrosem Dambovita, Complex Agrosem Urziceni. In februarie 2022 a fost vandut si punctul de lucru Vadeni.

Incepand cu martie 2022 Societatea va desfasura cu precadere activitati de inchiriere si, daca este cazul, de vanzare a activelor ramase in portofoliu: Complex Agrosem Prahova, Complex Agrosem Tecuci si apartamente Eminescu. Aceste active au fost reclasificate (in cazul in care nu erau deja) la 31 decembrie 2021 ca Investii Imobiliare, reevaluate si prezentate la valoare justa. Statia Tecuci ramane in continuare disponibila si pentru zona de prestari servicii, pana la concretizarea unui contract de vanzare, in cazul in care vor aparea oportunitati avantajoase.

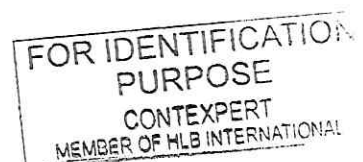
Stocurile societatii sunt descrise la pct. 5.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

Descrierea evolutiei vanzarilor societatii

Cifra de afaceri a exercitiului financiar 2021 s-a ridicat la 35.393.081 RON, in scadere fata de cifra de afaceri obtinuta in exercitiul financiar 2020 cu 17.000.159 RON sau 32,44%.

Urmatorul tabel prezinta cifra de afaceri pentru 2021 comparativ cu cifra de afaceri inregistrata in 2020 si 2019 pentru fiecare dintre liniile de afaceri ale Societatii:



- lei

	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Vanzari de marfuri si produse proprii	39.380.530	36.591.561	14.538.989	-7%	-60%
Vanzari de ambalaje	97.677	144.438	222.712	48%	54%
Servicii de procesare, tratare, ambalare, depozitare	22.907.204	13.595.921	19.970.359	-41%	47%
Venituri din chirii	2.096.463	2.061.320	661.021	-2%	-68%
Total cifra de afaceri	64.481.874	52.393.240	35.393.081	-19%	-32%

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 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. Odata cu pandemia si anul agricol 2020 extrem de dificil, relansarea campaniilor de vanzare inputuri fara capital suplimentar era foarte dificila. Astfel, activitatea Societatii in 2021 a fost concentrata pe lichidarea stocurilor de seminte, ingrasaminte foliare si produse de protectie a plantelor si pe recuperarea creantelor. Ca urmare a acestui context, vanzarile nete au scazut nete cu 14.538.989 RON in 2021 comparativ cu 2020.

Reducerea comerciala inregistrata in contul de profit si pierdere la 31 decembrie 2021 reprezinta reducerile pe care societatea trebuie sa le acorde clientilor in 2022, aferente vanzarilor inregistrate in toamna lui 2021 (discount-uri cu scadenta la incasare in anul 2021). Scaderea inregistrata pe discount-uri este corelata cu scaderea vanzarilor.

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

In 2021, Societatea a inregistrat o crestere de 6.374.438 RON, de la 13.595.921 RON in 2020, la 19.970.359 RON in 2021 sau 46,88% a veniturilor din servicii de procesare, tratare si ambalare „traditionale” si mai ales din „field to bag”. Societatea a realizat contractele de multiplicare seminte si de prestari servicii in linie cu BVC-ul propus.

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

Veniturile din chirii au scazut in 2021 cu 1.400.299 RON sau 67,93%, de la 2.061.320 RON in 2020 la 661.021 RON in 2021, corelat cu vanzarea unor active.

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

Linia de alte venituri operationale a inregistrat o crestere de 15.683.623 RON in anul financiar 2021, comparativ cu 2020, de la 2.506.759 RON la 18.190.382 RON.

- lei

	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Venituri din penalitati	251.627	133.591	393.529	-47%	195%
Venituri nete din vanzarea imobilizarilor corporale	693.645	1.081.913	17.158.292	56%	1.486%
Venituri din refacturarea cheltuielilor cu utilitatile catre chiriasi	185.932	400.567	305.913	115%	-24%

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Venituri din op. de gestiune si vanzare deseuri, fier vechi, alte refacturari	253.211	121.882	151.153	-52%	24%
Refacturare forme parentale	-	611.458	-		-100%
Alte venituri	164.752	157.348	181.495	-4%	15%
TOTAL	1.549.167	2.506.759	18.190.382	62%	626%

Veniturile nete din vanzarea imobilizarilor corporale reprezinta profitul inregistrat in urma vanzarii de imobilizari. Valoarea neamortizata a imobilizarilor vandute este de 20.948.292 RON.

Refacturarea formelor parentale din 2020 a constat in descarcarea din gestiune a semintelor livrate catre fermierii multiplicatori de grau si orz care au infiintat loturi semincere pentru Societate si care, datorita secetei, au pierdut total sau partial culturile. Acestora li s-a facturat contravaloarea costului semintelor in valoare de 611.458 RON.

Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii

Nu este cazul.

Descrierea oricaror dependente semnificative ale societatii fata de un singur client

Nu este cazul.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/ personalul societatii

Societatea a urmarit in 2021 eficientizarea activitatilor, continuand procesul de restructurare a companiei inceput in 2017, proces menit sa eficientizeze centrele de profit si costuri.

Numar mediu al angajatilor	2019	2020	2021
Personal conducere	13	12	9
Personal administrativ	17	13	15
Personal productie	123	137	79
Total	153	162	103

Scaderea numarului de angajati este consecinta a vanzarii locatiilor Braila si Dambovita in 2021 si a redimensionarii echipei de vanzari, ca urmare a restrangerii activitatii comerciale.

La data de 31.12.2021 managementul Societatii se afla in raporturi normale cu angajatii Societatii si nu existau stari conflictuale intre Directorul General al societatii si angajati ai Societatii.

1.1.6 Aspecte legate de impactul activitatii de baza asupra mediului inconjurator

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

1.1.7 Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

Societatea a efectuat in 2021 cheltuieli cu studiile si cercetarile in valoare de 2.914 RON. Pentru anul 2022 nu au fost bugetate cheltuieli similare.

1.1.8 Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

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

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 2016 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 2021 societatea a inregistrat o pierdere neta din variatii de curs valutar de 72.864 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.

1.1.9 Elemente de perspectiva privind activitatea societatii



In anul 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 s-au concentrat in principal pe lichidarea stocurilor de seminte, ingrasaminte foliare si produse de protectie a plantelor si pe recuperarea creantelor. Societatea nu va continua activitatea de distributie incepand cu 2022.

Totodata, au fost vandute principalele unitati de productie si procesare ale Societatii: Complex Agrosem Braila, Complex Agrosem Dambovita, Complex Agrosem Urziceni, la care se adauga proprietatea din Aristide Pascal, inregistrand un venit net de 16.897.928 RON. In februarie 2022 a fost vandut si punctul de lucru Vadeni la pretul de 3.212.144 RON.

Incepand cu martie 2022 Societatea va desfasura cu precadere activitati de inchiriere si, daca este cazul, de vanzare a activelor ramase in portofoliu: Complex Agrosem Prahova, Complex Agrosem Tecuci si apartamente Eminescu. Aceste active au fost reclasificate (in cazul in care nu erau deja) la 31 decembrie 2021 ca Investitii Imobiliare, reevaluate si prezentate la valoare justa. Statia Tecuci ramane in continuare disponibila si pentru zona de prestari servicii, pana la concretizarea unui contract de vanzare, in cazul in care vor aparea oportunitati avantajoase.

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

Nu este cazul.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII

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

Societatea isi desfasoara activitatea in trei sucursale (la 31 decembrie 2021) denumite «Complexe Agrosem» Prahova, Tecuci si Urziceni si un punct de lucru, Vadeni.

2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii

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

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

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

Societatea procedeaza la reevaluarea imobilizarilor corporale, terenuri si cladiri si a investitiilor imobiliare la data bilantului, pe baza unor rapoarte de reevaluare intocmite de evaluatori independenti, in conformitate cu

prevederile OMFP 1802/2014, fiind utilizate urmatoarele metode: metoda abordarii prin venituri si metoda abordarii prin costul de inlocuire.

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

La data de 31 decembrie 2019, s-a procedat la intocmirea de rapoarte de evaluare pentru impozitare pentru toate cladirile aflate in proprietatea Societatii.

La data de 31 decembrie 2021, in baza OMFP nr. 1802/2014 si a deciziei conducerii, s-a procedat la reevaluarea investitiilor imobiliare aflate in proprietatea Societatii.

2.3 Drepturi de proprietate

La data de 31 decembrie 2021, nu exista contestatii referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor detinute de Societate.

3 PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1 Piata pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societate

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

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

Codul LEI al Societatii GERMINA AGRIBUSINESS este 91200N7Q810OIL0YY97.

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

3.2 Descrierea politicii societatii cu privire la dividende

In perioada 2013 - 2019 nu au fost repartizari din profiturile nete pentru dividende (Societatea a inregistrat pierdere, cu exceptia anilor 2018 si 2019, cand profitul net obtinut a fost repartizat la rezerva legala si pentru acoperirea pierderilor Societatii din anii precedenti).

In AGOA din 14 decembrie 2020 actionarii au votat distribuirea partiala a sumei de 4.998.364,04 RON sub forma de dividende din rezultatul net realizat distribuibil la 30 septembrie 2020 de 7.609,049 RON. Societatea a platit dividende in valoare bruta de 4.998.364,04 RON pe data de 15 ianuarie 2021.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat in 10 ianuarie 2022 reducerea capitalului social subscris al Societatii prin reducerea valorii nominale a fiecarei actiuni de la 2,5 lei la 0,1 lei si plata catre actionari a sumei de 2,4 lei/actiune. Hotararile au fost publicate in Monitorul Oficial Partea a IV-a, nr. 627 din 10.02.2022. Data platii este 10.05.2022, iar data de inregistrare este 28.04.2022.

In Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 27 Ianuarie 2022 a fost aprobata repartizarea unui dividend brut pe actiune in valoare de 0,72 lei pe actiune cu destinatia „dividende” reprezentand rezultatul reportat din surplusul realizat din rezerva din reevaluare a Societatii la 30 Septembrie 2021.

3.3 Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

4. ADMINISTRAREA SI CONDUCEREA SOCIETATII**4.1 Administratorii Societatii**

Administrarea societatii a fost realizata in anul 2021 in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri, in urmatoarea componenta:

Nume	Pozitie	Perioada mandat	
		Data inceput	Data sfarsit
Cernat Iuliana	Presedinte	29.01.2016	31.01.2024
Constantinescu Alina	Membru	01.10.2017	01.10.2025
Trifu Silvia	Membru	14.12.2020	01.10.2025

In anul 2021, Consiliul s-a intrunit in conditiile legii in 16 sedinte, in componenta mentionata mai sus.

In anul 2021, membrii Consiliului de Administratie au beneficiat de indemnizatii nete conform hotararilor AGOA, dupa cum urmeaza:

Administrator	Funcție	Indemnizatie lunara medie neta RON	Indemnizatii totale nete incasate in 2021 RON
Cernat Iuliana	Presedinte	4.000	48.000
Constantinescu Alina	Membru	4.000	48.000
Trifu Silvia	Membru	4.000	48.000

Prezentarea administratorilor cu mandat in curs la 31 decembrie 2021**Iuliana Cernat (1979)**

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

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Alina Constantinescu (1973)

Dna. Constantinescu a fost numita membru al Consiliului de Administratie al GERMINA AGRIBUSINESS S.A. din data de 1 octombrie 2017. Dna. Constantinescu este de profesie avocat cu o experienta de peste 25 de ani in domeniul juridic, avand o expertiza vasta in pietele de capital, guvernanta corporativa, emitenti si instrumente financiare. Anterior alaturarii echipei GERMINA AGRIBUSINESS S.A., Dna. Constantinescu a activat ca Sef Departamentul Juridic in Bursa de Valori Bucuresti S.A.

Trifu Silvia (1986)

Dna. Trifu a fost numita membru al Consiliului de Administratie al GERMINA AGRIBUSINESS S.A. din data de 14 decembrie 2020. Este absolventa a Academiei de Studii Economice, Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori, al unui program de master in Comunicare si Relatii Publice din cadrul SNSPA, membru ACCA, CAFR si CECCAR. Dna. Trifu are o experienta extensiva in consultanta financiara, activand anterior anului 2020 timp de 13 ani in KPMG in departamentele de Consultanta Fiscala (3 ani) si ulterior Consultanta Financiara (10 ani). Incepand cu anul 2020, dna. Trifu activeaza drept consultant financiar independent.

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

De asemenea, pentru anul 2021 a fost realizata o evaluare a activitatii membrilor Consiliului de Administratie, sub conducerea Presedintelui Consiliului de Administratie, pe baza unui *Ghid de evaluare* aprobat de Consiliul de Administratie.

4.2 Conducerea executiva

In cursul anului 2021, conducerea executiva este asigurata de urmatoarii:

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

In anul 2021, Societatea a platit conducerii executive suma bruta de 1.014.420 RON.

Alte informatii

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

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

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

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

- **Lista persoanelor afiliate societatii**

Societatea este controlata de S.I.F. Muntenia S.A. (societate mama, o companie listata pe piata reglementata la Bursa de Valori Bucuresti, cu sediul in Mun. Bucuresti, Strada S.V. Rahmaniov, nr 46-48, sector 2).

4.3 Litigii in care este implicata Conducerea



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

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

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

5.1 Analiza principalelor elemente ale situatiei pozitiei financiare

Urmatorul tabel contine situatia pozitiei financiare a Societatii pentru anii incheiati la data de 31 decembrie 2019, 2020 si, respectiv, 2021.

- lei

	2019	2020	2021	VAR 2021 vs 2020	% VAR 2021 vs 2020
ACTIVE IMOBILIZATE					
Imobilizari necorporale	169.089	193.123	75.624	(117.499)	-61%
Imobilizari corporale	48.631.902	37.523.117	17.273.454	(20.249.663)	-54%
<i>Terenuri si constructii</i>	19.872.028	17.486.209	1.072.965	(16.413.244)	-94%
<i>Instalatii tehnice si masini</i>	12.289.072	11.440.283	1.420.451	(10.019.832)	-88%
<i>Alte instalatii, utilaje si mobilier</i>	72.558	91.361	6.775	(84.586)	-93%
<i>Avansuri pentru imobilizari corporale</i>	-	27.988	-	(27.988)	-100%
<i>Investitii imobiliare</i>	16.391.058	8.423.998	14.773.263	6.349.265	75%
<i>Imobilizari corporale in curs</i>	7.186	53.278	-	(53.278)	-100%
Imobilizari financiare	141.563	137.996	82.938	(55.058)	-40%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	48.942.554	37.854.236	17.432.016	(20.422.220)	-54%
ACTIVE CIRCULANTE					
Stocuri	7.088.941	6.063.930	191.775	(5.872.155)	-97%
<i>Materii prime si consumabile</i>	1.118.185	1.338.779	175.215	(1.163.564)	-87%
<i>Productie in curs de executie</i>	1.688.046	491.220	-	(491.220)	-100%
<i>Produse finite si marfuri</i>	4.230.723	4.207.699	-	(4.207.699)	-100%
<i>Avansuri</i>	51.987	26.232	16.560	(9.672)	-37%
Creante comerciale	24.775.512	26.992.547	15.434.955	(11.557.592)	-43%
Alte creante	3.264.966	3.010.893	2.596.494	(414.399)	-14%
Investitii pe termen scurt	290.394	249.436	233.795	(15.641)	-6%
Numerar si echivalente de numerar	426.535	7.955.017	44.577.851	36.622.834	460%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	35.846.348	44.271.823	63.034.870	18.763.047	42%
Cheltuieli in avans	41.070	80.793	34.484	(46.310)	-57%
TOTAL ACTIVE	84.829.972	82.206.853	80.501.370	(1.705.482)	-2%
DATORII CURENTE					
Datorii comerciale	9.493.831	7.297.598	3.537.394	(3.760.204)	-52%
Sume datorate institutiilor de credit	4.450.943	6.866.639	-	(6.866.639)	-100%
Avansuri incasate	203.693	3.982.746	4.018.308	35.562	1%
Alte datorii	1.885.320	7.494.121	2.813.309	(4.680.812)	-62%
TOTAL DATORII CURENTE	16.030.787	25.641.104	10.369.011	(15.272.093)	-60%

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

DATORII PE TERMEN LUNG					
Sume datorate institutiilor de credit	2.206.197	1.573.416	-	(1.573.416)	-100%
Alte datorii	1.479.532	518.868	-	(518.868)	-100%
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	3.685.729	2.092.284	-	(2.092.284)	-100%
TOTAL DATORII	19.719.516	27.733.388	10.369.011	(17.364.377)	-63%
PROVIZIOANE	2.488.185	435.276	947.826	512.550	118%
VENITURI IN AVANS	96.431	59.025	41.565	(17.460)	-30%
CAPITALURI					
Capital si prime de capital	33.772.730	33.772.730	33.772.730	-	-
Rezerve	27.994.138	14.931.573	10.978.452	(3.953.121)	-26%
Profitul/(Pierderea) perioadei	1.055.165	(3.548.314)	11.230.044	14.778.358	
Profitul/(Pierderea) reportat/(a)	(296.190)	8.823.174	13.161.742	4.338.568	49%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	62.525.843	53.979.163	69.142.968	15.163.805	28%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	84.829.972	82.206.853	80.501.370	(1.705.482)	-2%

Active imobilizate

La 31 decembrie 2021, imobiliarile corporale si necorporale ale Societatii erau urmatoarele:

- lei

	Imobiliarizari necorporale	Terenuri si amenajari teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Investitii imobiliare - terenuri	Investitii imobiliare - constructii	Imobiliarizari corporale in curs de executie	Avansuri
Valoare Bruta									
01 ianuarie 2021	1.960.252	8.091.956	14.011.980	26.541.444	258.192	3.677.009	5.185.016	53.278	27.988
Cresteri	-	-	-	4.256	-	-	-	256.463	37.060
Reevaluare	-	-	-	-	-	809.718	3.124.044	-	-
Cedari	1.576.014	6.173.211	9.465.181	18.104.762	161.902	918.878	704.581	-	65.064
Transfer	-	(1.585.973)	(2.087.665)	50.922	-	1.585.973	2.346.484	(309.742)	-
31 decembrie 2021	348.238	332.772	2.459.135	8.491.680	96.290	5.135.822	9.950.962	-	-
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	117.499	-	1.297.779	1.534.432	52.082	-	85.732	-	-
Reduceri sau reluari	-	-	3.043	8.481	-	-	-	-	-
Cedari	1.576.014	-	4.193.521	9.555.702	129.398	-	192.238	-	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2021	308.614	-	1.718.942	7.071.409	89.516	-	331.521	-	-
Valoare neta									
01 ianuarie 2021	193.123	8.091.956	9.394.253	11.440.283	91.361	3.677.009	4.746.989	53.278	27.988
31 decembrie 2021	75.624	332.772	740.193	1.420.451	6.775	5.135.822	9.619.441	-	-

La data de 31 decembrie 2021 activele imobilizate ale Societatii sunt de 17.432.016 RON, in scadere cu 20.422.220 RON, sau 54% fata de soldul inregistrat la 31 decembrie 2020, urmare a vanzarii activelor din Braila, Bucuresti (Aristide Pascal), Dambovita si Urziceni.

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Imobilizari necorporale

In cursul anului 2021 au fost scoase din functiune imobilizari necorporale in valoare de 1.576.014 RON, integral amortizate la 31 decembrie 2021.

Imobilizari corporale

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

Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

In anul 2021 au fost vandute activele localizate in localitatile Braila, Dambovita, Urziceni si Bucuresti (imobilul din Aristide Pascal), avand valoarea contabila neta la scoaterea din gestiune de 20.948.292 RON (terenuri in valoare 7.092.089 RON, constructii in valoare de 5.730.054 RON si echipamente in valoare de 8.126.149 RON) si au fost efectuate lucrari de refacere a infrastructurii si a spatiilor de depozitare din sucursalele Urziceni, Dambovita si Prahova in valoare de 258.819 lei .

Investitii imobiliare

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

Investitiile imobiliare cuprind un numar de proprietati comerciale care sunt inchiriate tertilor. Toate contractele de inchiriere aferente acestor proprietati prevad o perioada initiala irevocabila de 1-5 ani. Prelungirile ulterioare sunt negociate cu locatarii. Nu sunt percepute chirii contingente. Valoarea contabila neta a investitiilor imobiliare reprezentand proprietati inchiriate este de de 5.146.226 RON (2020: 5.102.786 RON), din care terenuri 3.489.786 RON (2020: 3.642.961 RON) si constructii 1.656.440 RON (2020: 1.459.825 RON).

Tot in categoria Investitiilor imobiliare sunt incluse un numar de 6 apartamente cu o valoare contabila neta de 4.465.014 RON (2020: 3.236.230 RON). Aceste apartamente nu sunt utilizate in scopuri productive sau administrative si o decizie privind utilizarea viitoare a acestora va fi luata de Societate.

La 31.12.2021 Societatea a reclasificat in categoria Investitiilor imobiliare toate terenurile si constructiile aferente activului Tecuci, acesta proprietate fiind propusa pentru vanzare in cursul anului 2022. Valoarea activelor reclasificate este de 3.873.137 RON, din care terenuri 1.585.973 RON si constructii 2.287.164 RON.

Reevaluarea imobilizarilor corporale

Investitiile imobiliare au fost reevaluate la 31 decembrie 2016, 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2021.

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

Valoarea rezervei de reevaluare a scazut de la o valoare de 10.586.959 RON la 31 decembrie 2020 la o valoare de 6.027.477 RON la 31 decembrie 2021 prin transferul in surplusul din reevaluare aferent activelor vandute in suma de 8.493.244 RON, compensata de o apreciere a activelor reevaluate la 31.12.2021 de 3.933.762 RON. In urma



reevaluarii au fost identificate cheltuieli de 24.780 RON cu activele a caror valoare contabila neta a depasit valoarea reevaluată.

Active detinute in leasing financiar

La 31 decembrie 2021, Societatea are inregistrate ca leasinguri financiare mijloace fixe reprezentand autovehicule si echipamente de procesare a semintelor avand o valoare neta contabila de 320.503 RON (2020: 4.155.025 RON). Activele detinute in leasing sunt grevate de gajuri aferente datoriilor de leasing.

Ajustari pentru deprecierea activelor trecute in conservare

In cazul in care imobiliarile corporale sunt trecute in conservare, Societatea a decis sa inregistreze in contabilitate o cheltuiala corespunzatoare ajustarii pentru deprecierea constatata. Astfel, incepand cu data de 01.03.2017 si in anul 2018 au fost trecute in conservare o serie de active neutilizate, constructii si echipamente.

La 31.12.2021 Societatea a mentinut ajustari de depreciere pentru constructii in valoare de 30.977 RON. Pentru echipamentele trecute in conservare s-au mentinut ajustari de depreciere in valoare de 24.489 RON.

In cursul anului 2021 s-a reluat la venituri ajustari de depreciere pentru echipamentele vandute din Urziceni la nivelul sumei de 11.525 RON.

Alte informatii

La data de 31.12.2021 societatea are grevate de garantii in legatura cu contractul de credit, active (teren si constructii) in valoare contabila neta de 5.684.714 RON (2020: 10.156.849 RON) si echipamente in valoare contabila neta de 0 lei (2020: 5.256.485 RON).

Valoarea bruta contabila a imobiliarilor corporale complet amortizate la 31 decembrie 2021 este de 3.133.400 RON (2020: 11.455.608 RON).

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare au urmatoarea structura:

	Sold la 1 ianuarie 2021	Sold la 31 decembrie 2021
Actiuni detinute la entitati afiliate	988.244	988.244
Numerar la banca a carui utilizare este restrictionata	137.996	82.938
Ajustari pentru depreciere a imobiliarilor financiare	(988.244)	(988.244)
Total	137.996	82.938

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

Stocuri

	31 decembrie 2020			31 decembrie 2021			Modificare 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	164.398	10.481	153.917	-85%
Productie in curs de executie	491.220	-	491.220	-	-	-	-100%

FOR IDENTIFICATIO:
PURPOSE
CONEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Produse reziduale	453	357	95	-	-	-	-100%
Produse finite si marfuri	4.298.675	121.551	4.177.124	1.625	1.625	-	-100%
Servicii in curs de executie	-	-	-	-	-	-	
Ambalaje	307.123	7.487	299.636	21.948	6.330	15.618	-95%
Materiale de natura obiecte de inventar	8.113	399	7.714	5.681	-	5.681	-26%
Stocuri aflate la terti	30.480	-	30.480	-	-	-	-100%
Avansuri	26.332	-	26.332	16.560	-	16.560	-37%
Total	6.219.636	155.706	6.063.930	210.211	18.436	191.775	-97%

Materiile prime si ambalajele au scazut cu 1.161.530 RON la 31 decembrie 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 16.588 RON.

Produsele finite si marfurile au inregistrat la 31 decembrie 2021 o scadere de 4.177.124 RON comparativ cu 31 decembrie 2020. Scaderea valorii mentionate mai sus contine si reversarile ajustarilor de valoare privind stocurile, in suma de 119.926 RON.

Creante

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

La 31 decembrie 2021 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

- lei

	Sold la 31 decembrie,		
	2020	2021	2021/2020
Creante comerciale – terti	32.139.082	19.338.927	-40%
Total creante comerciale	32.139.082	19.338.927	-40%
Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	5.146.535	3.903.972	-24%
Creante comerciale, net	26.992.547	15.434.955	-43%
Alte creante	3.925.483	3.511.084	-11%
Ajustari de depreciere pentru alte creante	914.590	914.590	0%
Alte creante, net	3.010.893	2.596.494	-14%
Total creante comerciale si alte creante	30.003.440	18.031.449	-40%

In cursul anului 2021, Societatea a inregistrat compensari intre creante si datorii fata de mai multi parteneri. Valoarea bruta a datoriilor si creantelor care au facut obiectul compensarii a fost de 325.266 RON (2020: 375.210 RON).

La 31 decembrie 2021, creantele comerciale indoielnice avand o valoare de 4.818.562 RON (2020: 6.061.125 RON) sunt ajustate pentru depreciere, din care creante comerciale in suma de 3.903.972 RON si debitori diversi in suma de 914.590 RON. Miscarile in ajustarile pentru depreciere a creantelor au fost urmatoarele:

- lei

	2020	2021
Sold la 1 ianuarie	4.622.998	6.061.125

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Cresteri in timpul anului	1.782.027	1.320.263
Reversari in urma incasarilor	343.901	1.092.607
Reversari in urma scoaterii din patrimoniu	-	1.470.219
Sold la 31 decembrie	6.061.125	4.818.562

Datorii

Urmatorul tabel prezinta datoriile inregistrate de Societate la 31 decembrie 2020 si 2021.

- lei

	Sold la 31 decembrie,		Termen de exigibilitate			Modificare 2021/2020
	2020	2021	Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani	
Sume datorate institutiilor de credit	8.440.055	-	-	-	-	
Avansuri incasate in contul comenzilor	3.982.746	4.018.308	4.018.308	-	-	1%
Datorii comerciale - furnizori terti	7.297.598	3.537.394	3.537.394	-	-	-52%
Total datorii comerciale	11.280.345	7.555.702	7.555.702	-	-	-33%
Alte datorii	8.012.989	2.813.309	2.813.309	-	-	-65%
Total	27.733.389	10.369.011	10.369.011	-	-	-63%

Scaderea inregistrata pe linia de Datorii comerciale – furnizori terti a fost determinata de diminuarea volumului de marfuri vandute de catre societate.

La data de 31.12.2020 situatia imprumuturilor la institutiile de credit era 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	Euribor la 3 luni +3,25%	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci
Overdraft	6.700.000	6.192.316	27.11.2019	26.11.2022	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	11.939.155	8.440.055	-	-	-	-

La data de 31.12.2021 situatia imprumuturilor la institutiile de credit este urmatoarea:

Tip credit	Plafon aprobat	Sold 31.12.2021	Data acordarii	Data rambursarii	Dobanda (%)	Garantii
Linie de credit	2.000.000	-	21.06.2019	15.03.2022	Euribor la 3 luni +3,25%	Ipoteca active (teren + constructii) Tecuci
Total credite	2.000.000	-	-	-	-	-

Provizioane

- lei

Denumirea provizionului	Sold la 01.ian.2021	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31.dec.2021
Provizioane pentru litigii	230.000	-	30.000	200.000
Alte provizioane	205.276	642.550	100.000	747.826

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Total	435.276	642.550	130.000	947.826
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

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 si se afla in stare de judecata la Inalta Curte de Casatie si Justitie (Dosarul nr. 578/88/2015).

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 200.000 RON la 31 decembrie 2021.

Linia de Alte provizioane include provizioanele pentru concedii de odihna aferente anului 2021 si neefectuate pana la data de 31.12.2021 in suma de 132.826 RON (2020: 105.276 RON) si un provizion pentru amenda penala de 560.000 RON aferenta dosarului 2009/P/2019, aprobat in AGEA din 11.11.2021. Amenda penala a fost stabilita la valoarea de 615.000 RON, a fost provizionata in intregime la 31 decembrie 2021 si achitata in data de 2 martie 2022.

Capital si rezerve

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

	Sold la 01.ian.2021	%	Sold la 31.dec.2021	%
S.I.F. Muntenia S.A.	30.625.618	90,6815	30.625.618	90,6815
Alti actionari persoane fizice	2.686.317	7,9541	2.987.806	8,8468
Alti actionari persoane juridice	460.795	1,3644	159.306	0,4717
Total	33.772.730	100,0000	33.772.730	100,0000

Din punct de vedere fiscal, rezervele din reevaluare sunt taxabile incepand cu data de 01.05.2009, pe masura amortizarii activului respectiv. Acestea sunt raportate si impozitate ca si elemente similare veniturilor iar transferul rezervei din reevaluare in rezultatul raportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare se face la scoaterea din evidenta a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Rezervele impozitate in anul 2021 au fost de 191.910 RON (2020: 583.693 RON).

Rezultatul exercitiului

Societatea a inregistrat un profit net de 11.230.044 RON pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021 (pierdere neta de 3.548.314 RON pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020).

Propunerea pentru acoperirea pierderii, respectiv repartizarea rezultatului vor face obiectul unei hotarari AGOA.

Rezultatul exercitiului	2020	2021
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	706.216	5.274.860
Rezultatul exercitiului	(3.548.314)	11.230.044
Repartizarea profitului pentru rezerva legala	-	(606.362)
Rezultatul net al exercitiului	(3.548.314)	10.623.682
Acoperirea pierderii contabile		-

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Crestere rezultat reportat reprezentad surplusul realizat din rezerva din reevaluare	9.825.845	8.493.243
Crestere rezultat reportat din transferul rezervelor fiscale	3.289.477	-
Distribuire de dividende	(4.998.364)	-
Profit/Pierdere reportat/a nerepartizat/a la sfarsitul exercitiului financiar	5.274.860	24.391.786

5.2 Analiza principalelor elemente ale situatiei contului de profit sau pierdere

Urmatorul tabel contine situatia contului de profit si pierdere al Societatii pentru anii incheiati la data de 31 decembrie 2019, 2020 si, respectiv, 2021:

	Anul incheiat la 31 decembrie		
	2019	2020	2021
Cifra de afaceri neta	64.481.874	52.393.240	35.393.081
Venituri cost productie in curs de executie	(1.637.438)	546.834	(3.265.027)
Alte venituri operationale	1.549.167	2.506.759	18.190.382
Venituri operationale	64.393.603	55.446.833	50.318.436
Cheltuieli operationale	63.048.704	58.108.226	37.970.256
Rezultat operational	1.344.899	(2.661.393)	12.348.180
Venituri financiare	226.903	94.345	205.769
Cheltuieli financiare	516.637	981.266	426.711
Rezultat financiar	(289.734)	(886.921)	(220.942)
Rezultat inainte de impozitare	1.055.165	(3.548.314)	12.127.238
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	(897.194)
Rezultat net	1.055.165	(3.548.314)	11.230.044)

Venituri operationale

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

Cheltuieli operationale

Cheltuielile operationale includ cheltuieli fixe si variabile utilizate de Societate pentru producerea de produse si prestarea serviciilor. Principalele categorii de cheltuieli operationale sunt descrise mai jos.

Descriere	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	3.083.226	5.554.829	1.899.244	80%	-66%
Cheltuieli cu alte materiale	711.342	556.456	402.965	-22%	-28%
Cheltuieli cu utilitatile	1.653.460	1.869.098	2.224.317	13%	19%
Cheltuieli cu marfurile, net	23.780.199	22.031.825	7.679.326	-7%	-65%
Cheltuieli cu personalul	12.520.498	12.795.289	9.723.364	2%	-24%
Ajustari de valoare privind activele imobilizate	3.038.108	3.849.740	3.075.999	27%	-20%
Ajustari de valoare privind activele circulante	(1.114.296)	1.225.239	(124.214)		
Alte cheltuieli de exploatare	19.293.984	12.278.659	12.576.705	-36%	2%
Ajustari privind provizioanele	82.183	(2.052.909)	512.550		
TOTAL	63.048.704	58.108.226	37.970.256	8%	-35%

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

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 3.655.585 RON sau 66% in 2021, comparativ cu 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 153.491 RON, reprezentand 28%, in 2021 comparativ cu 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 fost mai ridicate cu 19% (355.219 RON) in 2021 comparativ cu 2020, in principal din cauza cresterii preturilor la gaze si energie electrica survenite in a doua parte a anului 2021.

Cheltuieli cu marfurile

Cheltuielile nete cu marfurile inregistrate de Societate au scazut in 2021 versus 2020 cu 14.352.499 RON sau 65%, 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 2021 comparativ cu 2020 cu 3.071.925 RON, sau 24%, de la 12.795.289 RON, la 9.723.364 RON. Scaderea este consecinta a vanzarii locatiilor 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 2021 ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale in valoare de 3.075.999 RON, cu 773.741 RON sau 20% mai putin decat in aceeași perioada a anului anterior. Scaderea se datoreaza vanzarii de active.

Alte cheltuieli de exploatare

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

Descriere	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	1.416.320	1.482.322	639.742	5%	-57%
Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	434.194	712.577	217.216	64%	-70%
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	133.831	98.595	55.540	-26%	-44%
Cheltuieli cu primele de asigurare	497.758	461.151	382.972	-7%	-17%
Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	9.437	1.617	-	-83%	-100%
Cheltuieli cu studiile	28.148	10.101	5.289	-64%	-48%
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	488.729	338.875	282.059	-31%	-17%
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	209.242	211.993	179.728	1%	-15%
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	33.004	18.815	27.179	-43%	44%
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	301.674	131.910	40.748	56%	-69%

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	14.943.879	7.892.235	9.850.453	-47%	25%
Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	745.449	850.170	562.010	14%	-34%
Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	-	600	100		-83%
Cheltuieli privind reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	24.780	-	100%
Alte cheltuieli	52.320	67.696	308.889	29%	356%
Total Alte cheltuieli de exploatare	19.293.984	12.278.659	12.576.705	-36%	2%

Principalele categorii ale liniei de alte cheltuieli de exploatare care au suferit modificari semnificative fata de anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 sunt urmatoarele:

- Cheltuielile cu transportul de bunuri si personal: s-au diminuat cu 57% ca urmare a scaderii volumului de produse vandute.
- Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chirii: au scazut cu 70% ca urmare a deciziei Societatii de a nu mai infiinta loturi pentru productia proprie.
- Cheltuielile cu serviciile bancare si asimilate: au scazut cu 44%, ca urmare a scaderii numarului de facilitati de creditare accesate comparativ cu 2020.
- Cheltuielile de protocol, reclama si publicitate s-au diminuat cu 69% pe fondul scaderii cheltuielilor de marketing.
- Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile au scazut cu 17%, pe fondul vanzarii in prima parte a anului a facilitatii de productie de la Braila.
- Cheltuielile cu impozite si taxe au scazut cu 34% datorita vanzarii de active din 2020.

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti

Descriere	Anul incheiat la 31 decembrie			Modificare %	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Servicii de securitate	503.990	519.595	259.103	3%	-50%
Servicii cu activitati externalizate	1.006.978	1.098.654	766.916	9%	-30%
Costuri serviciile IT, asistenta program informatic	49.352	69.374	39.319	41%	-43%
Consultanta, audit si expertiza	133.182	53.193	55.064	-60%	4%
Costuri verificari metrologice, tehnice, autorizari, vize	32.655	21.931	17.155	-33%	-22%
Servicii multiplicare seminte	12.268.625	5.356.284	7.810.923	-56%	46%
Costuri analize/ certificari seminte	123.907	210.513	195.853	70%	-7%
Servicii recuperari debite si executari silit	116.010	112.821	240.483	-3%	113%
Servicii evaluare active (inclusiv in scopuri fiscale)	28.172	38.453	95.926	36%	149%
Servicii salubritate, neutralizare produse pentru protectia plantelor	60.428	146.962	136.035	143%	-7%
Cheltuieli de cercetare	84.579	87.263	2.914	3%	-97%
Altele	536.001	177.192	230.762	-67%	30%
Total	14.943.879	7.892.235	9.850.453	60%	25%

Linia de alte cheltuieli cu serviciile executate de terti a crescut in 2021 comparativ cu 2020 cu 25%, sau 1.958.218 RON, in principal pe fondul cresterii cheltuielii cu serviciile de multiplicare cu 2.454.640 RON pentru productia de „field to bag”.

Indicatori economico financiari

	31.12.2020	31.12.2021
Indicatorul lichiditatii curente=Active curente/Datorii curente	7,3	6,07

FOR IDENTIFICATION
PURPOSE
CONTEXPERT
MEMBER OF HLB INTERNATIONAL

Indicatorul lichiditatii imediate=Active curente-Stocuri/Datorii curente	1,49	6,06
Rata de indatorare globala=Datorii totale/Active totale	0,34	0,13
Rata solvabilitatii generale=Active totale/Datorii curente	3,20	7,76
Viteza de rotatie debitelor clienti=Soldul mediu clienti/Cifra de afaceri*365 (zile)	180,32	218,77
Viteza de rotatie a creditelor furnizor=Soldul mediu furnizori/Cifra de afaceri*365 (zile)	58,49	55,86

5.3 Analiza principalelor elemente ale fluxului de trezorerie

- lei

Denumirea elementului	2020	2021
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Pierdere bruta	(3.548.314)	12.127.238
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	(744.202)	(2.576.615)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	(3.562.065)	15.648.864
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	9.497.577	36.231.389
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare	1.592.969	(15.257.420)
Descresterea/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	7.528.482	36.622.834
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	426.535	7.955.017
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	7.955.017	44.577.851

In principal, in exercitiul financiar 2021, fluxurile de trezorerie generate de activitatea de exploatare si activitatea de investitii au fost directionate catre inchiderea imprumurilor contractate de catre Societate (activitatea de finantare).

6. EVENIMENTE ULTERIOARE

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a aprobat in 10 ianuarie 2022 reducerea capitalului social subscris al Societatii prin reducerea valorii nominale a fiecarei actiuni de la 2,5 lei la 0,1 lei si plata catre actionari a sumei de 2,4 lei. In Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 27 Ianuarie 2022 a fost aprobata repartizarea unui dividend brut pe actiune in valoare de 0,72 lei pe actiune cu destinatia „dividende” reprezentand rezultatul raportat din surplusul realizat din rezerva din reevaluare a Societatii la 30 Septembrie 2021.

7. ANEXE

1. Situatiile financiare la 31.12.2021;
2. Note la situatiile financiare;



Iuliana Cernat
Presedinte Consiliul de Administratie

