

**RAPORT DE GESTIUNE
AL ADMINISTRATORILOR
SOCIETATII AVICOLA BUCURESTI S.A.
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2013**

I. INFORMATII GENERALE

1.1	Data raportului	31.12.2013
1.2	Denumire emitent	AVICOLA BUCURESTI S.A
1.3	Sediul social	Bucuresti, sector 4, str. Splaiul Unirii, nr. 16, tel. 021/2300448, fax: 021/2313114
1.4	Nr. de inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului	J/40/12/1991
1.5	Cod unic de inregistrare	1551768, atribut fiscal RO
1.6	Capital social	29.916.845 LEI

1.7 Infiintarea societatii comerciale: Societatea Avicola Bucuresti S.A. provine din Intreprinderea de stat *CENTRALA PENTRU PRODUCTIA AVICOLA BUCURESTI*, societate comerciala care s-a infiintat in anul 1991, prin reorganizarea fostelor intreprinderi de stat cf. Legii nr. 15/1990. Temeiul juridic de constituire a societatii comerciale: H.G. 1250/1990.

1.8 Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea RASDAQ, simbol AVBW

II. CAPITALUL SOCIAL SI ACTIONARI

In data de 24.02.2012, actionarii AVICOLA BUCURESTI S.A. au hotarat majorarea capitalului social cu suma de 5 milioane lei prin emiterea unui numar de 2.000.000 actiuni noi cu valoarea nominala de 2,5 lei, in vederea efectuarii de investitii in capacitatea de productie a societatii. Actionarul majoritar SIF MUNTENIA a subscris in totalitate numarul de actiuni la care avea dreptul conform cotei detinute din capitalul social, respectiv un numar de 1.987.158 actiuni noi din totalul de 2.000.000 actiuni noi emise.

Plata actiunilor subscrise s-a facut astfel: in data de 11.04.2012 s-a achitat prin ordin de plata suma de 1.490.370 lei reprezentand un numar de 596.148 actiuni , respectiv 30,00% din numarul actiunilor subscrise. Diferenta de capital social va fi varsata, conform art. 220 din Legea

nr.31/1990 in termen de 3 ani calculat de la data publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial, respectiv de la data de 16.03.2012.

In luna decembrie 2012 SIF Muntenia a varsat o a doua transa din majorarea de capital, in suma de 460.000 lei, reprezentand contravaloarea unui numar de 184.000 actiuni (9,259% din suma totala).

Structura actionariatului la 31.12.2013 este urmatoarea:

Actionar	Valoare lei	Numar actiuni la 31.12.2013	Cota %
S.I.F. Muntenia	29.756.645	11.902.658	99,46
Alti actionari	160.200	64.080	0,54
TOTAL	29.916.845	11.966.738	100,00

III. ACTIVELE SOCIETATII

3.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale

CAPACITATI DE PRODUCTIE IN ANUL 2013

TINERET

Nr. crt.	Ferma	Capacitatea de productie					
		Hale	Totala		Hale	Utilizata	
			m.p.	cap.		m.p.	cap.
1	Codlea	6	7.200	93.600	6	7.200	93.600
2	Mihailesti - Ferma 1	14	16.800	317.200	14	16.800	317.200
3	Mihailesti - Ferma 3	6	7.200	93.600	6	7.200	93.600
4	Butimanu	12	14.400	200.000	2	2.400	45.000
Total		38	45.600	704.400	28	33.600	549.400
% realizat			100	100		73,68	78%

ADULTE

Nr. crt.	Ferma	Capacitatea de productie					
		Hale	Totala		Hale	Utilizata	
			m.p.	cap.		m.p.	cap.
1	Codlea	10	12.000	75.360	6	7.200	52.740
2	Mihailesti - Ferma 3	12	14.400	100.440	12	14.400	116.570
3	Mihailesti - Ferma 4	18	21.600	140.400	6	7.200	50.100
4	Butimanu	6	7.200	53.520	5	6000	44.600
Total		46	55.200	369.720	29	34.800	264.010
% realizat			100	100		63,04	71.4

Activitatea de productie din anul 2013 s-a derulat in urmatoarele activitati:

1. *Reproductie Rase Usoare,*
2. *Gaini Oua Consum,*
3. *Producerea furajelor combinate.*

Principalii indicatori tehnici realizati in anul 2013 sunt prezentati separat pe categorii genetice, comparativ cu BVC – ul anului 2013.

1. Activitatea de reproductie rase usoare

Ponderea acestei activitati in totalul efectivelor medii de rase usoare la nivel de societate reprezinta 13,37 %.

Activitatea de exploatare a parintilor de reproductie rase usoare s-a desfasurat in ferma Codlea. Astfel, la ferma Codlea s-a derulat Programul de parinti Lohmannn Brown Classic, din care rezulta hibridul comercial cu acelasi nume specializat in productia de oua pentru consum.

La categoria reproductie rase usoare s-a realizat un efectiv mediu de 23,07 mii capete, o productie medie de 283,4 buc.ou/cap/an si un procent de mortalitati de 6 %.

Productia totala de oua a fost de 6.675,94 mii buc., cu 253,06 mii buc. mai mica, comparativ cu prevederile BVC-ului, pe fondul naparirii unui efectiv mediu de 4,5 mii capete, ca urmare a reducerii popularilor de catre clientii de puicute hibride de o zi.

Pierderile prin mortalitati au fost cauzate de colibaciloza, enterita necrotica, prolaps cloacal, peritonite viteline, ooforite si retentii de ou.

Consumul specific realizat a fost de 183,4 g.n.c./ou, cu 12,0 g.n.c./ou mai mare, comparativ cu prevederile BVC-ului (171,4 g.n.c./ou).

In anul 2013 cresterea tineretului si exploatarea loturilor adulte s-a facut numai in hale retehnologizate, pe fondul prelungirii exploitarii loturilor adulte prin obtinerea celui de-al doilea ciclu de productie.

In anul 2013 incubarea oualor si obtinerea puilor de o zi s-a realizat atat in statia de incubatie nr. 2 Mihailesti cat si in Statia de incubatie Codlea, iar a oualor embrionate, numai la Incubatia 2 Mihailesti.

Au eclozionat 3.310,79 mii oua, din care au rezultat 2.619,79 mii pui o zi, cu un procent de ecloziune de 79,13 %. In anul 2013 s-au livrat 1.134,05 mii puicute o zi, cu 665,95 mii capete mai putin decat prevede BVC-ul si s-au livrat 2.243,25 mii buc. oua embrionate, cu 1.838,25 mii buc. mai mult decat prevede BVC-ul.

2. Activitatea de productie la gainile oua consum

Ponderea acestei activitati din totalul efectivelor medii de rase usoare, in anul 2013, a fost de 86,63 %.

S-a realizat un efectiv mediu anual de 167,55 mii cap., cu 1,92 mii cap. mai putin decat prevederile BVC-ului.

Productia medie de oua realizata a fost de 299,87 buc/cap/an.

Consumul specific a fost de 150,3 g.n.c./ou, cu 20,6 g.n.c./ou mai mic comparativ cu BVC – ul si in anul 2013. Toate popularile cu puicute hibride o zi s-au facut numai cu hibridul Lohmann Brown Classic.

Productia totala de oua a fost de 50.244,80 mii buc., cu 3.426,8 mii buc. mai mare comparativ cu BVC-ul, pe fondul naparirii unui efectiv mediu de 10,92 mii de capete.

Pierderile prin mortalitati au fost de 5,44 % si s-au datorat cahexiei, colibacilozei, ooforitelor, peritonitei viteline si prolapsului cloacal.

3. Producerea furajelor combinate

In anul 2013 s-au produs in cadrul S.C. Avicola Bucuresti S.A., 11.111,258 tone furaje combinate.

IV. GUVERNANTA CORPORATIVA

AVICOLA BUCURESTI SA s-a angajat sa atinga standarde ridicate de guvernanta corporativa. Consideram ca o buna guvernanta corporativa asigura claritatea raporturilor dintre actionari, Consiliul de Administratie si conducerea executiva. Asigurarea unui cadru clar bazat pe principii ferme ajuta pe termen lung la maximizarea valorii pentru actionari.

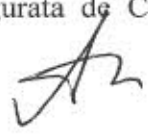
Drepturile actionarilor

Drepturile actionarilor minoritari ai companiei sunt protejate in mod adecvat in conformitate cu legislatia nationala in domeniu. Actionarii au dreptul de a obtine informatii relevante cu privire la companie in timp util si in mod regulat. Acestia au dreptul de a fi informati cu privire la deciziile referitoare la schimbarile corporative fundamentale in vederea intelegerii drepturilor lor.

Consiliul de administratie

In cursul exercitiului financiar 2013, conducerea societatii a fost asigurata de Consiliul de Administratie format din:

- | | | | |
|----|---------------------|----------------------|------------------|
| 1. | Viscopoleanu Adina | - inginer | - presedinte |
| 2. | Van Ilie | - inginer zootehnist | - vicepresedinte |
| 3. | Iancu Liliana Elena | - economist | - membru |



Conducerea executiva

Conducerea executiva a societatii a fost asigurata de:

- Zarug Terez - director general
 - a) angajat cu contract de mandat pe perioada determinata de 3 (trei) ani;
 - b) nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie in baza carora a fost numit in conducerea executiva;
 - c) nu detine actiuni
- Florin Pricop - director departament tehnic
 - a) angajat cu contract de munca pe perioada nedeterminata;
 - b) nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie in baza carora a fost numit in conducerea executiva;
 - c) detinator a 40 de actiuni, reprezentand 0,0004 % din capitalul social

Remunerarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor respecta in totalitate prevederile Legii 31/1990 (Legea societatilor comerciale), fiind transparenta si controlata integral de catre actionari. Contractele de administrare incheiate de administratori si contractul directorului general definesc, in limitele prevederilor legale, atributiile si competentele acestora, stabilesc drepturile si obligatiile acestora in raport cu societatea.

Promovarea femeilor

Compania sustine diversitatea de gen si promovarea femeilor in functii de management.

V. AUDITUL INTERN

Auditul intern trebuie sa supervizeze administrarea companiei pentru a verifica daca situatiile au fost intocmite legal, in conformitate cu inregistrarile, daca acestea sunt efectuate in mod regulat si daca evaluarea elementelor de patrimoniu a fost realizata in conformitate cu regulile stabilite pentru intocmirea si prezentarea situatiei financiare. Auditorii interni informeaza Consiliul de Administratie despre neregulile constatate in administrare si despre incalcarea prevederilor legale si ale prevederilor actului constitutiv. Acestia, la randul lor, informeaza Adunarea generala in legatura cu cazurile mai importante.

Auditul intern este asigurat de catre firma C.E. Audit Office SRL, autorizata CAFR, care si-a desfasurat in 2013 activitatea pe baza Planului de audit intern aprobat de catre conducerea societatii, cu respectarea prevederilor legale si profesionale aplicabile (Hotararea Guvernului 88/2007 privind auditul intern)

VI. MANAGEMENTUL RISCULUI

Managementul riscului reprezinta totalitatea activitatilor care au ca scop identificarea, cuantificarea, monitorizarea si controlul riscurilor, astfel incat sa se asigure respectarea principiilor politicii generale de risc.

Gestionarea eficienta a riscurilor este considerata vitala in vederea atingerii obiectivelor strategice si pentru a asigura calitatea beneficiilor actionarilor pe o baza continua.

A. Politica privind riscul financiar

Riscul financiar reprezinta, in mod normal, riscul asociat oricarei forme de finantare la care apeleaza o companie. Riscul financiar este riscul additional pe care il are un actionar atunci cand compania utilizeaza surse suplimentare fata de capitalurile proprii (imprumuturi, credit furnizori etc.).

1. Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca o companie sa nu aiba suficienta lichiditate pentru a-si achita datoriile fata de terti (furnizori, bugetul statului, angajati) la un moment dat pe parcursul activitatii sale. Astfel, companii care pot parea profitabile datorita rezultatelor pozitive inregistrate in timp pot sa ajunga in insolventa sau chiar faliment din cauza faptului ca nu gestioneaza suficient de bine lichiditatea companiei.

Societatea aplica prevederile contractuale, cu toate acestea datorita situatiei economice generale exista inca intarzieri semnificative la incasarea veniturilor.

Fata de anul 2012, in 2013 ritmul incasarilor a scazut. Astfel viteza de rotatie a debitelor a crescut de la 63 de zile la 79 de zile.

2. Riscul de contrapartida se refera la riscul la care se expune o companie prin intrarea in relatii comerciale cu diversi participanti. Cele mai mari riscuri vin din partea clientilor care sunt susceptibili sa ajunga in situatia in care nu pot achita bunurile si serviciile obtinute de la companie. Astfel, in cazul in care sumele neincasate cresc foarte mult, compania nu isi va mai putea achita datoriile catre furnizorii sai si - ca intr-un efect de domino -, toate companiile vor avea probleme.

Anterior demararii relatiei comerciale societatea solicita rapoarte de bonitate de la COFACE, lider mondial in domeniu.

3. Riscul de schimb valutar apare atunci cand compania nu realizeaza o acoperire adecvata a incasarilor si a platilor in diverse monede. De exemplu, o companie care vinde produsele in lei dar isi finanteaza imobiliarile corporale in euro, este expusa la o eventuala devalorizare a leului fata de euro, suma datoriilor sale fata de banca „atarnand” mai greu in situatiile sale financiare. In cazul unei companii cu activitate diversificata, acest risc este mult mai extins din cauza faptului ca exista o multitudine de factori de care trebuie sa tina cont: diverse valute in care isi procura materiile prime, diverse valute in care isi distribuie produsele finite pe diverse piete, costuri locale in lei (salarii, utilitati). In plus, anumite sume in valuta sunt incasate sau platite pe

termen scurt sau doar o data pe an. Pentru a diminua riscul de schimb valutar este necesar sa se centralizeze si sa se estimeze cat mai precis aceste sume atrase si consumate, astfel incat sa existe o imagine de ansamblu cat mai buna.

Variantele folosite de societate sunt:

- nettingul, respectiv inchiderea incasarilor de la clienti cu plati catre furnizori in aceeasi moneda, in perioade de timp succesive;
- finantarea activitatii in aceleasi monede in care se realizeaza si principalele incasari;

B. Politica privind riscul comercial

Riscul comercial provine din relatiile cu partenerii de schimburi comerciale.

➤ Din relatiile cu furnizorii:

- Modificarile frecvente ale preturilor unor materii prime;
- Modificarea calitatii unor materii prime, materiale;
- Ruptura surselor de aprovizionare;
- Disparitia unui furnizor important;
- Intarzierile de livrare.

Pentru a evita situatiile mentionate societatea isi diversifica in permanenta portofoliul de furnizori atat pe plan local cat si pe plan global.

➤ Din relatiile cu clientii:

- Scaderea brusca a volumului cererii;
- Schimbarile rapide ale preferintelor consumatorilor;
- Disparitia unui client important;
- Reducerea volumului sau anulara unor comenzi;
- Dependenta de un numar restrans de clienti;
- Aparitia unor produse de substitutie.

Societatea are intelegeri comerciale cu mai multi clienti, atat intern cat si externi, urmareste permanent evolutia pietii si isi optimizeaza livrarile in functie de beneficiile obtinute .

C. Politica privind riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor Societatii sau din evenimente externe si include:

- riscul juridic si de documentare;
- riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare cu clientii si furnizorii desfasurate de companie.

Societatea urmareste cu strictete respectarea procedurile interne implementate.

In 2013 s-a finalizat implementarea si a fost primul an de functionare cu noul program de gestiune si contabilitate de tip ERP, bazat pe DELPHI/ORACLE, creat special pentru lucrul in

retea si la distanta, care se poate conecta cu periferice de gestiune (case de marcat, cititoare de coduri de bare, cantare electronice, terminale de culegere de date, etc)

Cuprinde instrumente integrate pentru stocarea, analiza si raportarea rapida a informatiilor permitand astfel posturilor manageriale accesul rapid la informatiile contabile si de gestiune.

D. Politica privind riscul reputational

Riscul reputational - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii unei institutii de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati

Principalele **obiective ale politicii privind administrarea** riscului reputational sunt:

1. consolidarea pozitiei si a imaginii pe piata locala, atat fata de parteneri cat si fata de actionari, prin intermediul unei comunicari adecvate;
2. afirmarea soliditatii si stabilitatii performantei financiare in cadrul pietei;
3. controlul riscurilor operationale si a celorlalte categorii de riscuri care pot afecta reputatia si imaginea Societatii

Societatea va actiona in doua directii:

1. Pentru consolidarea renumelui si a reputatiei in piata;
2. Pentru gestionarea eficienta a eventualelor evenimente care pot da nastere riscului reputational.

E. Politica privind riscul special de profil

Riscul special de profil consta in raspandirea de diferiti agenti patogeni si de boli.

Pentru a reduce aceste riscuri, societatea a implementat o serie de masuri de biosecuritate.

Deasemenea, o monitorizare permanenta a starii de sanatate a efectivelor de pasari este necesara. Intensitatea riscului variaza de la o ferma la alta si de la o tara la alta.

VII. ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE

Activitatea societatii in 2013 a fost influentata:

- Negativ, prin majorarea costului furajelor, combinata cu scaderea generalizata la nivel european a pretului oului consum. Efectul acestor majorari a influentat extrem de substantial, negativ, toate firmele cu activitate in cresterea pasarilor.
- Pozitiv, prin continuarea exportului pe relatia Germania (oua), Bulgaria si Moldova (tineret) si demarea exportului de oua de consum in Irak
- Pozitiv prin incasarea sumei de 3.100.000 lei in urma tranzactiei incheiate cu Stanciu Angelia.

In anul 2013 S.C. Avicola Bucuresti S.A. a inregistrat urmatoarele rezultate:

a) profit brut	165.856 lei
b) profit net	165.856 lei
c) cifra de afaceri	29.309.274 lei
d) venituri totale	45.776.508 lei
e) cheltuieli totale	45.610.652 lei
f) disponibilitati la 31.12.2013	114.623 lei
g) depozite (creante comerciale)	2.713.594 lei

Situatia economica din anului 2013 s-a reflectat si in activitatea economico-financiara a societatii. Profitul net a este mai mic cu 260.629 lei, iar cifra de afaceri este mai mica cu 5.520.029 lei.

Analiza economico-financiara a societatii prezentata prin **indicatorii de rentabilitate, de gestiune si de lichiditate**, comparativ cu anul 2012, se prezinta dupa cum urmeaza:

a. Rezultatele economice reflectate prin indicatorii economici de sinteza se prezinta astfel

Nr. Crt.	Indicator	2012	2013
1.	Rata profitului net (Profit net/Cifra de afaceri*100)	1,22	0,57
2.	Rata rentabilitatii financiare (Rezultat net/Capitaluri proprii)	0,007	0,003
3.	Productivitatea muncii (Cifra de afaceri/Nr.mediu de personal)- lei	209.815	162.829

b. Lichiditatea reflecta capacitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un termen scurt in disponibilitati pentru a satisface plata datoriilor la termenele scadente.

Nr. Crt.	Indicator	2012	2013
1.	Rata solvabilitatii (lichiditatii) generale (Active circulante/Datorii pe termen scurt)	5,1461	4,9472
2.	Lichiditatea imediata ((Active circulante-Stocuri)/Datorii pe termen scurt))	3,46	3,26

Indicatorul lichiditatii imediate este supraunitar ceea ce reflecta achitarea fara probleme a datoriilor curente.

