

S.C. AVICOLA BUCURESTI SA

**RAPORTUL
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

PRIVIND

**SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2014**

Intocmite in conformitate cu
O.M.F.P. nr. 3.055/2009

**RAPORT DE GESTIUNE
AL ADMINISTRATORILOR
SOCIETĂȚII AVICOLA BUCUREȘTI S.A.
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2014**

I. INFORMAȚII GENERALE

1.1. Data raportului	31.12.2014
1.2. Denumire emitent	AVICOLA BUCUREȘTI S.A
1.3. Sediul social	București, sector 4, str. Splaiul Unirii, nr. 16, tel. 021/2300448, fax: 021/2313114
1.4. Nr. de înmatriculare la Oficiul Registrului Comerțului	J/40/12/1991
1.5. Cod unic de înregistrare	1551768, atribut fiscal RO
1.6. Capital social subscris	29.916.845lei
din care varsat	26.899.320 lei

1.7. Înființarea societății comerciale: Societatea comercială Avicola București S.A. provine din Întreprinderea de stat *CENTRALA PENTRU PRODUCȚIA AVICOLĂ BUCUREȘTI*, societate comercială care s-a înființat în anul 1991, prin reorganizarea fostelor întreprinderi de stat cf. Legii nr. 15/1990. Temeiul juridic de constituire a societății comerciale: H.G. 1250/1990.

1.8. Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București, secțiunea RASDAQ , simbol AVBW.

II. CAPITALUL SOCIAL ȘI ACȚIONARI

Capitalul social a fost diminuat în cursul anului 2014 în două etape, astfel :

-Prin **hotararea AGEA nr. 37/25.08.2014** actionarul SIF Muntenia SA a fost scutit de varsamantul în suma de 3.017.525 lei aferent majorării de capital social decisa prin hotararea AGEA 33/24.02.2012. La majorarea de capital din anul 2012 SIF MUNTENIA a subscris acțiuni în valoare de 4.967.895 lei. Pana la data de 25.08.2014 SIF Muntenia achitase suma de 1.950.370 lei, diferența până la valoarea tuturor acțiunilor subscrise fiind de 3.017.525 lei, reprezentând contravaloarea a 1.207.010 acțiuni, pentru care actionarul a fost scutit de varsamant.

-Prin **hotararea AGEA nr. 38/25.08.2014** actionarii societății au decis diminuarea capitalului social în vederea acoperirii pierderilor contabile înregistrate de societate în valoare de 6.825.535 lei, din care 573.596 lei pierdere reprezentând rezultatul reportat provenit din aplicarea prima dată a IAS, mai puțin IAS29 plus diferența provenită din corectarea erorilor fundamentale prin diminuarea numărului de acțiuni în temeiul art. 207, alin. 1, lit. a) din Legea 31/1990.

Reducerea numărului de acțiuni s-a realizat proporțional cu procentul detinut de fiecare actionar din capitalul social, respectiv cu un indice de diminuare de 0,7462. În situația în care, ca

urmare a reducerii, numarul de actiuni care a revenit unui actionar nu a fost numar intreg, numarul de actiuni care a revenit actionarului respectiv a fost determinat prin rotunjire in plus pana la cel mai apropiat numar intreg.

Practic in prima etapa s-au scazut cele 1.207.010 actiuni scutite de varsamant si apoi la numarul de actiuni rezultat a fost aplicat coeficientul de diminuare de 0,7462.

Finalizarea operatiunilor de micșorare a capitalului social a avut loc in prima parte a anului 2015. Capitalul social dupa micșorare se prezinta astfel:

Capitalul social : 20.073.827,50 lei

Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA S.A. :

- 7.981.093 acțiuni
- 19.952.732,50 lei
- 99,39675% din capitalul social.

Acționari persoane fizice și juridice :

- 48.438 acțiuni
- 121.095 lei
- 0,60325% din capitalul social

III. ACTIVELE SOCIETĂȚII

3.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale

CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE ÎN ANUL 2014

T I N E R E T

Nr. crt.	Ferma	Capacitatea de producție					
		Hale	Totală		Hale	Utilizată	
			m.p.	cap.		m.p.	cap.
1	Codlea	6	7.200	93.600	2	2.400	15.600
2	Mihăilești - Ferma 1	14	16.800	317.200	14	16.800	317.200
3	Mihăilești - Ferma 3	6	7.200	93.600	6	7.200	93.600
4	Butimanu	12	14.400	200.000	2	2.400	45.000
T o t a l		38	45.600	704.400	24	28.800	471.400
% realizat			100	100		63,15%	66,92%

- Codlea – din cele 6 hale 2 hale sunt re tehnologizate cu utilaje Big Dutchman, iar celelalte 4 hale sunt dezafectate la interior si necesita modernizare. Pana cand se va realiza modernizarea cele 4 hale sunt in conservare.
- Butimanu – din cele 12 hale, doua sunt functionale (halele 7, 8), 4 hale sunt dezafectate la interior, trecute in conservare si necesita modernizare pentru a fi functionale, iar pentru halele 1-6 trebuie obtinut certificat de urbanism pentru demolare.

ADULTE

Nr. crt.	Ferma	Capacitatea de producție					
		Hale	Totală		Hale	Utilizată	
			m.p.	cap.		m.p.	cap.
1	Codlea	10	12.000	75.360	6	7.200	52.740
2	Mihăilești - Ferma 3	12	14.400	126.900	12	14.400	114.470
3	Mihăilești - Ferma 4	18	21.600	140.400	6	7.200	50.100
4	Butimanu	6	7.200	53.520	5	6000	44.600
T o t a l		46	55.200	399.180	29	34.800	261.910
% realizat			100	100		63,04	66,10

- Codlea – din cele 10 hale sunt utilizate 6 hale care au fost retehnologizate cu utilaje Big Dutchman, o hala a fost dezafectata si transformata in platforma de dejectii, 3 hale au fost dezafectate la interior, necesita modernizare si sunt trecute in conservare pana la realizarea modernizarii.
- Mihăilesti ferma 4 din cele 18 hale aflate în componenta fermei 4 – 6 au fost modernizate cu utilaje Big Dutchman si sunt folosite pentru cresterea si exploatarea gainilor ouatoare, o hala a fost transformata si cladirea este folosita pentru producerea furajului, alte trei hale au destinatia depozit cereale, 8 hale sunt dezafectate si necesita modernizare pentru a putea fi redare productiei.
- Butimanu din cele 6 hale 5 sunt functionale, o hala este dezafectata si necesita modernizare pentru a fi functionala.

Activitatea de producție în anul 2014 s-a derulat pentru următoarele activități:

1. *Reproducție Rase Ușoare,*
2. *Găini Ouă Consum,*
3. *Producerea furajelor combinate.*

Principalii indicatori tehnici realizați în anul 2014 sunt prezentați separat pe categorii genetice, comparativ cu BVC-ul anului 2014.

1. Activitatea de reproducție rase ușoare

Ponderea acestei activități în totalul efectivelor medii de rase ușoare la nivel de societate reprezintă 15.4%.

Activitatea de exploatare a părinților de reproducție rase ușoare s-a desfășurat în ferma Codlea. Astfel, la ferma Codlea s-a derulat Programul de parinti Lohmann Brown Classic din care rezulta hibridul comercial cu acelasi nume specializat in productia de oua pentru consum.

La categoria reproducție rase ușoare s-a realizat un efectiv mediu de 33.28 mii capete, o producție medie de 205,7 buc. și un procent de mortalități de 15,1 %.

Producția totală de ouă a fost 6.846,42 mii buc., cu 170.48 mii buc. mai mare, comparativ cu productia de oua realizata in anul 2013.

Pierderile prin mortalități au fost cauzate de colibaciloză, enterita necrotica, prolaps cloacal, peritonite viteline, ooforite și retenții de ou.

Consumul specific realizat a fost de 196 g.n.c./ou, cu 14.6 g.n.c./ou mai mic, comparativ cu prevederile BVC-ului (210.6 g.n.c./ou).

În anul 2014 exploatarea loturilor adulte s-a făcut numai în hale re tehnologizate, pe fondul prelungirii exploatării loturilor de adulte la ferma Codlea (halele 7,8 și 9) în scopul obținerii celui de-al doilea ciclu de producție.

În anul 2014 incubarea ouălor și obținerea puilor de o zi s-a realizat atât în stația de incubație nr. 2, Mihăilești cât și în Stația de incubație Codlea, în timp ce ouale embrionate s-au obținut numai la Incubatia 2, Mihăilești.

Au eclozionat 4.928,12 mii ouă, din care au rezultat 3.303,56 mii pui o zi, cu un procent de ecloziune de 67%. S-au livrat 1.127,22 mii puicute o zi, cu 84.38 mii capete mai mult decât prevede BVC-ul și 335,58 mii buc. ouă embrionate, acestea nefiind luate în calculul BVC-ului anului 2014.

2. Activitatea de producție la categoria găini ouă consum

Ponderea acestei activități din totalul efectivelor medii de rase ușoare, în anul 2014, a fost de 84,6%. S-a realizat un efectiv mediu de 182,49 mii cap., cu 14,92 mii cap. mai mare decât prevederile BVC-ului.

Producția medie de ouă realizată a fost de 235,4 buc., cu 32.96 buc. mai mica decât cea prevăzută de BVC. Consumul specific a fost de 169,4 g.n.c./ou, cu 7.8 g.n.c./ou mai mare comparativ cu BVC-ul (161.6g.n.c/ou).

Producția totală de ouă a fost de 49.794,61 mii buc., cu 2.051,46 mii buc. mai mica comparativ cu BVC-ul. Pierderile prin mortalități au fost de 3.53% și s-au datorat cahexiei, colibacilozei, ooforitelor, peritonitei viteline și prolapsului cloacal.

În anul 2014 s-au introdus la creștere 489.95 mii capete puicute hibride o zi în scopul popularii fermelor proprii și onorării contractelor de livrare a puicutelelor hibride, la vârsta de 16 săptămâni, încheiate cu S.C. Select Nutricomb Crevedia, SC Alfa Prod SRL, SC Hastro Sovarna, S.C. Only Serv S.R.L, PRODAMIX COMPANY SRL, BORA-BORA SRL, ATTIMPROD SRL, AVIMIU RB, SC AGRO PREST 2005 SRL, A&A FARMS SRL etc.

Consumul mediu zilnic de furaj a fost de 51,93 g furaj/z.f., iar pierderile prin mortalități au fost de 2,9% și s-au datorat hipotrepsiei, peritonitelor viteline și nefrozelor urice.

3. Producerea furajelor combinate

În anul 2014 s-au produs în cadrul S.C. Avicola București S.A., **11.093.74 to** furaje combinate.

Raportul de fabricație al furajelor combinate produse, pe rețete, în cadrul societății, la Micro-FNC-ul Mihăilești, în anul 2014 se prezintă astfel:

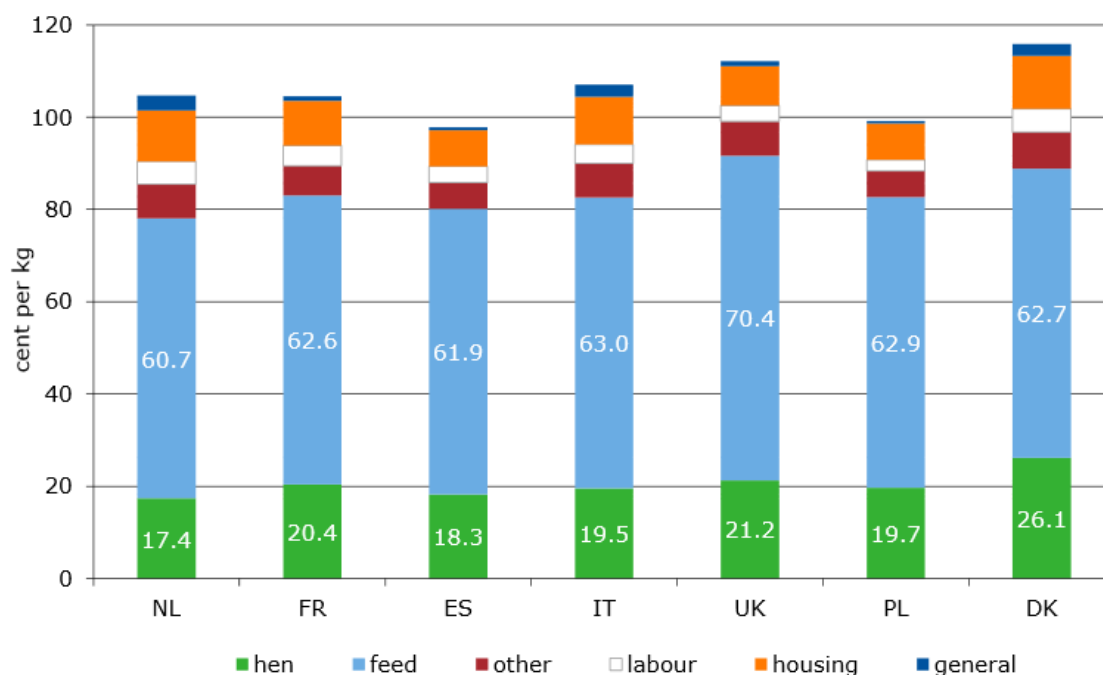
21-3 (0-3 săptămâni)	355,85 to
21-3 (4-8 săptămâni)	769,96 to
21-3 (9-16 săptămâni)	1491,98 to
Prelayer	93,76 to
21-5 Faza I	4067,11 to
21-5 Faza II	900,33 to
21-5 Faza III	2118,39 to
21-5N	0 to
21-5 Populație	8.13 to
Omega 3	109,42 to
21-6 faza I	1167,78 to
21-6 faza II	11,03 to
Porumb macinat	0 to
TOTAL:	11.093.74 to

IV. PIATA

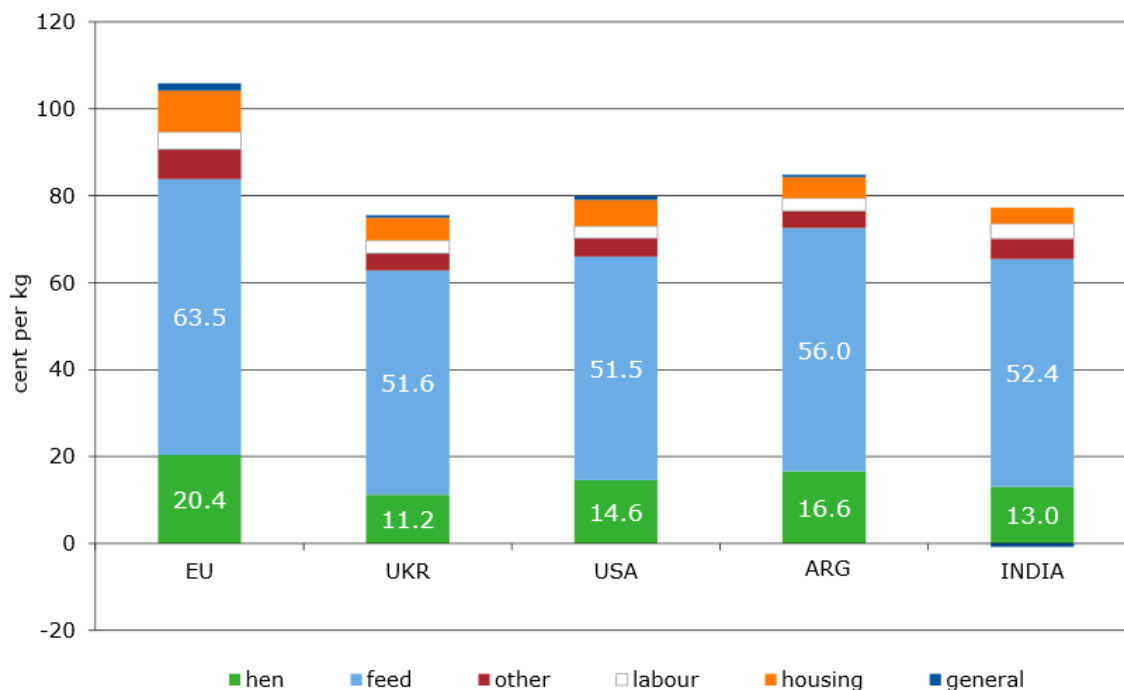
Industria europeana a creșterii pasărilor se confruntă cu o serie întreagă de reglementări privind bunăstarea animalelor, siguranța alimentară, precum și conservarea mediului. Mai mult de 15% din costurile de producție (vezi studiul https://www.wageningenur.nl/upload_mm/6/5/f/8f9e79f4-9f56-4149-ab6a-f9f718d8e934_2014-041%20vHorne_web.pdf) pot fi atribuite direct acestor reglementări ale UE.

Interdicția privind creșterea găinilor în cuști neîmbunătățite a crescut în mod semnificativ costurile de creștere a găinilor ouătoare. Deoarece nu există astfel de reglementări în țări din afara UE și produsele din ouă importate nu sunt supuse standardelor UE, competitivitatea sectorului european de producție ou consum este subminată.

În același timp, UE este implicată în negocierile multilaterale prin Organizația mondială a comerțului (WTO) și bilaterale (de exemplu cu Statele Unite ale Americii, Mercosur, India, Ucraina), negocieri destinate să liberalizeze în continuare comerțul, să reducă în continuare tarifele de import sau să le elimine cu totul. Acest lucru va duce în viitor la o nouă serie de probleme pentru competitivitatea producției de ouă consum în UE.



Costul producției primare de ouă consum în cuști îmbunătățite în unele țări ale UE (euro cenți pe kilogram de ouă) în 2013



Costul de producție primară de oua consum în cuști îmbunătățite, media UE și cuști convenționale în unele țări non-UE (cenți pe kilogram ou) în 2013.

Activitatea comercială – vânzări oua consum

In Romania sunt produse numai cca. 1,6 miliarde oua in conditii industriale (cca. 37% din total productie), care sa poata fi comercializate conform HG 415/2004, adica sa fie sortate, marcate, ambalate, pastrate la temperatura de maximum 14°C si comercializate corespunzator, si cca. 2,7 miliarde oua produse in micile gospodarii taranesti.

Consumul total intern este cifrat la aproximativ 4,3 miliarde de bucati.



Societatea Avicola Bucuresti a realizat o cota de piata la nivel national de 5%, iar cota de piata pe Bucuresti a fost de 10%.

Pe segmentul de piata – productia de oua consum ne situam printre primii 10 producatori.

Principalii competitori sunt : Toneli, Golden Galina, Cocolyso, Ovosib, Jack Moris, Rikado, Agrobanat.

Anul 2014 s-a caracterizat printr-o cerere crescuta de oua pe piata interna avand loc o crestere cantitativa a vanzarilor cu 7,5% fata de anul 2013, iar pretul mediu realizat a fost de 0,3350lei/ou fata de 0,3024 lei /ou realizat in anul 2013.

Pe o piață puternic fragmentată cu un număr foarte mare de produse și competitori, Avicola Bucuresti detine un numar de 9 clienti principali pe piata din Romania (tabel nr. 1) si 5 clienti pe piata externa(din Germania, Franta, Danemarca, Olanda, Iraq):

Tabel nr. 1 Lista principalilor clienti de oua consum – **Romania**

Nr. Crt.	Client	Produs livrat
1	Auchan	Oua consum categoria A
2	Artima	Oua consum categoria A
3	Billa	Oua consum categoria A
4	Carrefour	Oua consum categoria A
5	Cora	Oua consum categoria A
6	Mega Image	Oua consum categoria A
7	Metro	Oua consum categoria A
8	Profi	Oua consum categoria A
9	Penny	Oua consum categoria A

In **trimestrul 1** cantitatea totala de oua vanduta a fost de 12.967.886 buc. oua fata de 14.695.000 buc. oua prevazuta in BVC (% realizat : - 11.75%) dar s-a realizat un pret mediu de vanzare mai mare cu 2.06% fata de BVC

Trimestrul 1 s-a caracterizat printr-o cerere mare de oua, nu a existat presiunea stocurilor, cererea a fost mai mare decat oferta, acesti factori permitand posibilitatea pastrarii pretului la un nivel satisfactor.

Avicola Bucuresti si-a diversificat productia de oua producand oua atat cu coaja de culoare alba cat si rosie, avand posibilitatea de a livra la un pret competitiv in functie de culoare - ouale rosii sunt cautate in Ardeal si Moldova, in timp ce in Dobrogea cel mai mult se cumpara ouale albe.

Un alt factor determinant pentru inregistrarea pretului mediu/ou a fost acela ca pe piata din Romania nu a predominat influenta negativa a productiei taranesti de oua (care se realizeaza doar in cca. 7 luni din an : aprilie – septembrie. In celelalte cinci luni ale anului, exista pe piata interna aproape numai ouale produse de sectorul industrial. Aceasta neasigurare a pietii determina cresterea excesiva a pretului oualor in timpul anotimpului rece.

In **Trimestrul II** s-au vandut 12.431.078 buc. oua fata de 8.402.000 buc. oua prevazute in BVC (% realizat : + 47,95%) cu un pret mediu in scadere cu 24,94% fata de previziuni.

Factorii determinanti care au condus la prabusirea rapida a pretului au fost:

- datorita productiei taranesti de oua => cresterea stocurilor in

sistemul industrial și scăderea pretului (cererea a fost mai mică decât oferta);
- pentru a acoperi costurile suplimentare rezultate în urma modernizării halelelor de pasări conform directivei UE, fermierii au fost nevoiți să-și mărească efectivele de pasări în prima parte a acestui an, astfel s-a ajuns la o supraproducție de 5 până la 10%.

Pe plan extern s-a constatat o piață într-o poziție slabă și fluctuantă, prețurile fluctuând în sus sau în jos de la o săptămână la alta din cauza supraproducției de ouă, lucru care se reflecta în prețul cu care au fost vândute ouăle la export .

În **Trimestrul III** s-au vândut 11.179.196 buc. ouă față de 7.295.000 buc. ouă prevăzute în BVC (% realizat : +de 53,24 %) cu un preț mediu inferior cu 7,03% comparativ cu prevederile BVC.

Acest trimestru este similar cu trimestrul II, cu mențiunile că pe plan intern prețul a înregistrat o creștere de 16,04 % .

În **Trimestrul IV** s-au vândut 20.044.628 buc ouă față de 21.351.000 buc ouă prevăzute în BVC (s-a realizat un minus de 6,12%) cu un preț mediu în creștere cu 19,45% față de bugetul de venituri și cheltuieli.

Total vânzări realizate în anul 2014 au fost de 56.622.788 buc ouă față de 51.743.000 buc ouă prevăzute în BVC realizându-se o creștere de 9,43% iar prețul mediu realizat a fost cu 5,1% mai mare față de prevederile bugetate.

V. GUVERNAREA CORPORATIVĂ

AVICOLA BUCUREȘTI S.A. s-a angajat să atingă standarde ridicate de guvernarea corporativă. Considerăm că o bună guvernare corporativă asigură claritatea raporturilor dintre acționari, Consiliul de Administrație și conducerea executivă. Asigurarea unui cadru clar bazat pe principii ferme ajută pe termen lung la maximizarea valorii pentru acționari.

Drepturile acționarilor

Drepturile acționarilor minoritari ai companiei sunt protejate în mod adecvat în conformitate cu legislația națională în domeniu. Acționarii au dreptul de a obține informații relevante cu privire la companie în timp util și în mod regulat. Aceștia au dreptul de a fi informați cu privire la deciziile referitoare la schimbările corporative fundamentale în vederea înțelegerii drepturilor lor.

Consiliul de administrație

În cursul exercițiului financiar 2014, conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație format din:

- | | | |
|------------------------|----------------------|-------------------------------|
| 1. Viscopoleanu Adina | - inginer | - președinte |
| 2. Van Ilie | - inginer zootehnist | - membru până la 1 iulie 2014 |
| 3. Iancu Liliana Elena | - economist | - membru |

Conducerea executivă

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de:

- Zarug Terez - director general
- a) angajat cu contract de mandat pe perioadă determinată de 3 (trei) ani;

- b) nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie în baza cărora a fost numit în conducerea executivă;
- c) nu deține acțiuni
 - Florin Pricop - director departament tehnic
- a) angajat cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată;
- b) nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie în baza cărora a fost numit în conducerea executivă;
- c) deținător a 40 de acțiuni, reprezentând 0,0004 % din capitalul social

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor respectă în totalitate prevederile Legii 31/1990 (Legea societăților comerciale), fiind transparentă și controlată integral de către acționari. Contractele de administrare încheiate de administratori și contractul directorului general definesc, în limitele prevederilor legale, atribuțiile și competențele acestora, stabilesc drepturile și obligațiile acestora în raport cu societatea.

Promovarea femeilor

Compania susține diversitatea de gen și promovarea femeilor în funcții de management.

VI. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ A CORPORAȚIEI

Această implicare a SC Avicola București S.A. în cercetarea pentru producția de alimente sănătoase, alimentația funcțională este una din **fațetele responsabilității sociale a corporației**, alături de:

- a) dezvoltarea sustenabilă (concretizată prin dezvoltarea cu un minim de fonduri atrase împrumutate, accesarea de fonduri europene și pentru cercetare).
- b) implicarea conducerii societății în dezvoltarea permanentă a instruirii personalului.
- c) oferirea de oportunități de învățare și muncă , integrare profesională, persoanelor aflate la risc de marginalizare socială.

VII. AUDITUL INTERN

Auditul intern trebuie să supervizeze administrarea companiei pentru a verifica dacă situațiile au fost întocmite legal, în conformitate cu înregistrările, dacă acestea sunt efectuate în mod regulat și dacă evaluarea elementelor de patrimoniu a fost realizată în conformitate cu regulile stabilite pentru întocmirea și prezentarea situației financiare. Auditorii interni informează Consiliul de Administrație despre neregulile constatate în administrare și despre încălcarea prevederilor legale și ale prevederilor actului constitutiv. Aceștia, la rândul lor, informează Adunarea generală în legătură cu cazurile mai importante.

Auditul intern este asigurat de către firma C.E. Audit Office SRL, autorizată CAFR, care și-a desfășurat în 2014 activitatea pe baza Planului de audit intern aprobat de către conducerea societății, cu respectarea prevederilor legale și profesionale aplicabile (Hotărârea Guvernului 88/2007 privind auditul intern).

VIII. MANAGEMENTUL RISCULUI

Managementul riscului reprezintă totalitatea activităților care au ca scop identificarea, cuantificarea, monitorizarea și controlul riscurilor, astfel încât să se asigure respectarea principiilor politicii generale de risc.

Gestionarea eficientă a riscurilor este considerată vitală în vederea atingerii obiectivelor strategice și pentru a asigura calitatea beneficiilor acționarilor pe o bază continuă.

A. Politica privind riscul financiar

Riscul financiar reprezintă, în mod normal, riscul asociat oricărei forme de finanțare la care apelează o companie. Riscul financiar este riscul adițional pe care îl are un acționar atunci când compania utilizează surse suplimentare față de capitalurile proprii (împrumuturi, credit furnizori etc.).

1. Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o companie să nu aibă suficientă lichiditate pentru a-și achita datoriile față de terți (furnizori, bugetul statului, angajați) la un moment dat pe parcursul activității sale. Astfel, companii care par să fie profitabile datorită rezultatelor pozitive înregistrate în timp pot să ajungă în insolvență sau chiar faliment din cauza faptului că nu gestionează suficient de bine lichiditatea companiei.

Societatea aplică prevederile contractuale, cu toate acestea datorită situației economice generale există încă întârzieri semnificative la încasarea veniturilor.

Față de anul 2013, în 2014 ritmul încasărilor a crescut, viteza de rotație a debitelor a scăzut de la 79 de zile la 69 de zile.

2. Riscul de contrapartidă se referă la riscul la care se expune o companie prin intrarea în relații comerciale cu diverși participanți. Cele mai mari riscuri vin din partea clienților care sunt susceptibili să ajungă în situația în care nu pot achita bunurile și serviciile obținute de la companie. Astfel, în cazul în care sumele neîncasate cresc foarte mult, compania nu își va mai putea achita datoriile față de furnizorii săi și - ca într-un efect de domino - , toate companiile vor avea probleme.

Anterior demarării relației comerciale societatea solicită rapoarte de bonitate de la COFACE, lider mondial în domeniu.

3. Riscul de schimb valutar apare atunci când compania nu realizează o acoperire adecvată a încasărilor și a plăților în diverse monede. De exemplu, o companie care vinde produsele în lei dar își finanțează imobilizările corporale în euro, este expusă la o eventuală devalorizare a leului față de euro, suma datoriilor sale față de bancă „atarnand„, mai greu în situațiile sale financiare. În cazul unei companii cu activitate diversificată, acest risc este mult mai extins din cauza faptului că există o multitudine de factori de care trebuie să țină cont: diverse valute în care își

procură materiile prime, diverse valute în care își distribuie produsele finite pe diverse piețe, costuri locale în lei (salarii, utilități). În plus, anumite sume în valută sunt încasate sau plătite pe termen scurt sau doar o dată pe an. Pentru a diminua riscul de schimb valutar este necesar să se centralizeze și să se estimeze cât mai precis aceste sume atrase și consumate, astfel încât să existe o imagine de ansamblu cât mai bună.

Variantele folosite de societate sunt:

- nettingul, respectiv închiderea încasărilor de la clienți cu plăți către furnizori în aceeași monedă, în perioade de timp succesive;
- finanțarea activității în aceleași monede în care se realizează și principalele încasări.

B. Politica privind riscul comercial

Riscul comercial provine din relațiile cu partenerii de schimburi comerciale.

<< Din relațiile cu furnizorii:

- Modificările frecvente ale prețurilor unor materii prime;
- Modificarea calității unor materii prime, materiale;
- Dispariția unui furnizor important;
- Întârzierile de livrare.

Pentru a evita situațiile menționate societatea își diversifică în permanență portofoliul de furnizori atât pe plan local cât și pe plan global.

<<Din relațiile cu clienții:

- Scăderea bruscă a volumului cererii;
- Dispariția unui client important;
- Reducerea volumului sau anularea unor comenzi;
- Dependența de un număr restrâns de clienți;
- Apariția unor produse de substituție.

Societatea are înțelegeri comerciale cu mai mulți clienți, atât intern cât și externi, urmărește permanent evoluția pieții și își optimizează livrările în funcție de beneficiile obținute.

C. Politica privind riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiente ale sistemelor Societății sau din evenimente externe și include:

- riscul juridic și de documentare;
- riscul care decurge din procedurile de tranzacționare cu clienții și furnizorii desfășurate de companie.

Societatea urmărește cu strictețe respectarea procedurilor interne și implementate.

În anul 2013 s-a finalizat implementarea și a fost primul an de funcționare a noului program de gestiune și contabilitate de tip ERP, bazat pe DELPHI/ORACLE, creat special pentru lucrul în rețea și la distanță, care se poate conecta cu periferice de gestiune (case de marcat, cititoare de coduri de bare, cântare electronice, terminale de culegere de date , etc.).

Cuprinde instrumente integrale pentru stocarea, analiza și raportarea rapidă a informațiilor permițând astfel posturilor manageriale accesul rapid la informațiile contabile și de gestiune.

D. Politica privind riscul reputational

Riscul reputational – riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii unei instituții de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități.

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

1. consolidarea poziției și a imaginii pe piața locală , atât față de parteneri cât și față de acționari, prin intermediul unei comunicări adecvate;
2. afirmare solidității performanței financiare în cadrul pieței;
3. controlul riscurilor operationale și a celorlalte categorii de riscuri care pot afecta reputația și imaginea Societății.

Societatea va acționa în două direcții:

1. Pentru consolidarea renumelui și a reputației în piață;
2. Pentru gestionarea eficientă a eventualelor evenimente care pot da naștere riscului reputational.

E. Politica privind riscul special de profil

Riscul special de profil constă în răspândirea de diferiți agenți patogeni și de boli.

Pentru a reduce aceste riscuri, societatea a implementat o serie de măsuri de biosecuritate. Deasemenea, o monitorizare permanentă a stării de sănătate a efectivelor de păsări este necesară. Intensitatea riscului variază de la o fermă la alta și de la o țară la alta.

IX. ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE

Activitatea societății în 2014 a fost influențată :

-Negativ, prin scăderea generalizată la nivel european a prețului oului consum. Efectul acestei micșorări a influențat extrem de substanțial, negativ, toate firmele cu activitate în creșterea păsărilor.

-Pozitiv, prin continuarea exportului pe relația Germania (ouă), Bulgaria și Moldova (tineret)

-Pozitiv prin încasarea sumei de 330.593 lei în urma tranzacției cu Stanciu Angelia.

-Pozitiv prin scăderea costului la furaje de la 1,13 lei/kg în 2013, la 0,99 lei/kg în anul 2014.

În anul 2014 S.C. Avicola București S.A. a înregistrat următoarele rezultate:

a) profit brut	330.949 lei
b) profit net	330.949 lei
c) cifra de afaceri	30.422.197 lei
d) venituri totale	47.446.013 lei
e) cheltuieli totale	47.115.064 lei
f) disponibilități la 31.12.2014	177.298 lei
g) depozite (creanțe comerciale)	1.711.668 lei

Situația economică din anului 2014 s-a reflectat și în activitatea economico-financiară a societății. Profitul net este mai mare cu 165.093 lei, iar cifra de afaceri este mai mare cu 1.112.923 lei.

Analiza economico-financiară a societății prezentată prin **indicatorii de rentabilitate, de gestiune și de lichiditate**, comparativ cu anul 2013, se prezintă după cum urmează:

a. Rezultatele economice reflectate prin indicatorii economici de sinteză se prezintă astfel

Nr. Crt.	Indicator	2013	2014
1.	Rata profitului net (Profit net/Cifra de afaceri*100)	0,57	1,08
2.	Rata rentabilității financiare (Rezultat net/Capitaluri proprii)	0,003	0,06
3.	Productivitatea muncii (Cifra de afaceri/Nr.mediu de personal)- lei	162.829	178.954

b. Lichiditatea reflectă capacitatea componentelor patrimoniale curente de a se transforma într-un termen scurt în disponibilități pentru a satisface plata datoriilor la termenele scadente.

Nr. Crt.	Indicator	2013	2014
1.	Rata solvabilității (lichidității) generale (Active circulante/Datorii pe termen scurt)	4,9472	4,2485
2.	Lichiditatea imediată ((Active circulante-Stocuri)/Datorii pe termen scurt))	3,26	2,46

Indicatorul lichidității imediate este supraunitar ceea ce reflectă achitarea fără probleme a datoriilor curente.

c. Analiza indicatorilor care exprimă gradul de îndatorare și solvabilitatea

Nr. Crt.	Indicator	2013	2014
1.	Rata solvabilității (Capitaluri proprii/Total pasiv x100)	88,05	86,55

AVICOLA BUCUREȘTI S.A. poate fi încadrată în categoria societăților cu o solvabilitate bună.

În ceea ce privește rata îndatorării, aceasta a crescut în anul 2014 comparativ cu 2013, la 12,57 %. Valoarea acestui indicator este considerată a fi bună dacă nu depășește 50%.

Situația datoriilor

La 31.12.2014 volumul datoriilor este de 7.264.932 lei.

Datoria către furnizori reprezintă 76,81 % din total datorii pe termen scurt. În cadrul furnizorilor, o pondere însemnată o constituie datoria către Lohmann în sumă de 480.705 lei.

Situația creanțelor

Totalul creanțelor la 31.12.2014 este de 15.963.489 lei, în creștere cu 404.318 lei față de 31.12.2013, din care soldul contului 461 „Debitori diversi” – AVI FINANCIAL INVEST reprezentând 1.648.764 lei, iar Stanciu Angelia reprezentând 1.324.407 lei, suma de recuperat ca urmare a tranzacției aprobate în AGA din data de 18.04.2014.

X. FORȚA DE MUNCĂ, MIȘCAREA PERSONALULUI ÎN ANUL 2014, PRODUCTIVITATEA MUNCII

Structura personalului pe categorii de personal în anul 2014, se prezintă astfel:

Categorია de personal	Număr mediu de personal		%
	2013	2014	
TESA din care:	39	36	92,31
Cu studii superioare	29	27	93,10
Muncitori	142	134	94,37
TOTAL	180	170	94,44

Numărul mediu al salariaților a scăzut față de anul 2013 cu 5,56 %

Productivitatea muncii a înregistrat următoarea evoluție:

Nr. Crt.	Indicator	UM	2013	2014	% 2014/2013
1.	Număr mediu de personal	Persoane	180	170	94,44
2.	Cifra de afaceri	lei	29.309.274	30.422.197	103,80
3.	Productivitatea muncii	lei/pers.	162.829	178.954	109,90

Situația cheltuielilor cu salariile este prezentată în tabelul următor:

Nr. Crt.	Indicator	U.M.	2013	2014
1.	Cheltuieli cu salariile	lei	5.074.621	5.052.629
2.	Cheltuieli de exploatare	lei	45.285.215	46.938.060
3.	Pondere cheltuieli cu salariile în cheltuieli de exploatare	%	11,21	10,76
4.	Cifra de afaceri	lei	29.309.274	30.422.197
5.	Cheltuieli salariale la 1.000 lei cifră de afaceri	lei	173,14	166,08
6.	Cheltuieli de exploatare la 1.000 lei cifră de afaceri	lei	1.545,08	1.542,89

XI. PROGRAMUL DE INVESTIȚII

În anul 2014 s-au efectuat din fonduri proprii investiții totale în sumă de **394.117,42 lei**:

-Semiremorca ARDOR	123.395,52 lei
-Autotractor MAN	158.256 lei
-Mașină de spălat ouă	19.367,83 lei
-Modernizare instalație distribuție gaz natural	12.245,17 lei
-reparație capitală două imprimante videojet	12.904,14 lei
-Aparat de spălat Comet	4.093,55 lei
-Mașină de înfoliat ouă	10.397,14 lei
-Sistem de recirculare apă	16.585,71 lei
-Rack de podea sticlă pentru server	5.576,09 lei
-Presă de balotat	8.088,52 lei
-Stații de denitrare apă (4 buc.)	17.484,45 lei
-Laptop Dell Inspiration	2.501,00 lei
-Licențe antivirus si WINDOWS 8.1	<u>3.221,30 lei</u>
TOTAL:	394.117,42 lei

XII. POTENȚIALE PROBLEME LEGATE DE DREPTUL DE PROPRIETATE ASUPRA ACTIVELOR CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE.

1. Dosarul 9343/3/2010 Curtea de Apel Bucuresti

Reclamant : Paraschiv Corneliu si altii

Parat : AVICOLA BUCURESTI SA

Obiect : modificarea in parte a Deciziei nr. 1214/25.06.2009 emisa de societate si anume in ceea ce priveste plata sumei de 926.080 lei

Stadiu procesual : recurs

Observatii : ca urmare a finalizarii dosarului intemeiat pe legea 10/2001 societatea a emis Decizia nr. 1214/25.06.2009 prin care a stabilit restituierea terenului si a constructiilor din Mosneni, jud. Constanta doar cu conditia achitarii unei sume reprezentand valoarea contabila si anume 926.080 lei.

Reclamantii, mostenitori ai fostilor proprietari, au solicitat modificarea sumei stabilite drept despagubire. In faza efectuării expertizelor si contraexpertizelor contabile si de evaluare imobiliara s-a stabilit ca valoarea contabila a constructiilor ar fi trebuit sa fie „0” iar valoarea de circulatie a constructiilor la data emiterii deciziei a fost de 121.021 lei.

In data de 26.03.2012 Tribunalul Bucuresti a pronuntat solutia in dosarul 9343/3/2010 privind terenul si constructiile din Mosneni: "Admite în parte contestația, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta să comunice Decizia nr. 1214/25.06.2009 către fiecare dintre reclamânți. Respinge ca neîntemeiat capătul de cerere privind anularea în parte a Deciziei nr. 1214/25.06.2009 emise de pârâtă.."

Pe cale de consecinta instanta , prin solutia din 26.03.2012, a respins capatul principal din cererea reclamantilor si a mentinut suma specificata in decizia nr. 1214/25.06.2009, respectiv 926.080 lei, obligand societatea doar sa comunice decizia catre fiecare dintre reclamanti. Reclamantii au atacat cu recurs aceasta solutie la Curtea de Apel Bucuresti. Dosarul a fost amant succesiv. La termenul din 02.03.2015 Curtea de Apel Bucuresti a pronuntat solutia *“Admite recursul. Casează sentința și trimite cauza pentru rejudecare la aceeași instanță.”*

In baza solutiei din dosarul 9343/3/2010 societatea a deschis la Tribunalul Bucuresti dosarul nr. 24008/3/2012 in care a solicitat obligarea reclamantilor la plata sumei mentionate in decizia nr. 1214/25.06.2009 si anume 926.080 lei. Termen : 27.04.2015

2. Dosar nr. 1104/1/2008 Inalta Curte de Casatie si Justitie

Reclamant : Niculescu George Emanuel

Parat : AVICOLA BUCURESTI SA

Obiect : legea 10/2001 despagubiri pentru terenul in suprafata de 52.624 mp. din Butimanu - Dambovita

Stadiu procesual : decizie irevocabila 5845/26.09.2008

Observatii : societatea a fost obligata sa emita decizie cu o oferta de restituire prin echivalent a suprafetei de 52.624 mp, la valoarea de 2,45 USD/mp. Precizam ca, in cursul procesului, s-a reusit diminuarea despagubirilor de la 10,70 Euro/mp la 2,45 USD/mp.

In data de 14.07.2011 BEJ Raileanu Ionut Catalin ne-a comunicat somatia si hotararea investita cu formula executorie.

Mostenitorii reclamantului initial au deschis alte trei dosare :

-Dosarul nr. 70730/3/2011 aflat pe rolul Tribunalului Bucuresti, sectia a IV – a Civila in care solicita instantei sa se substituie societatii noastre si sa pronunte o hotarare care sa tina loc deciziei de oferta de restituire prin echivalent. In data de 25.06.2012 instanta a admis exceptia inadmisibilitatii si a respins cererea reclamantilor ca inadmisibila.

Solutia a fost atacata cu recurs. Curtea de Apel a admis recursul si a trimis cauza spre rejudecare. La data de 30.09.2013 Tribunalul Bucuresti a respins cererea ca neintemeiata.

-Dosarul nr. 46563/299/2011 aflat pe rolul Judecatoriei sector 1 in care se solicita instantei aplicarea unei amenzi civile pentru neexecutarea hotararii. Instanta a admis exceptia necompetentei teritoriale a Judecatoriei Sector 1. Cauza s-a judecat la Judecatoria Sector 4 care , in data de 19.09.2012, a respins cererea.

- Dosar nr. 4022/4/2013 aflat pe rolul Judecatoriei sector 4 in care se solicita instantei aplicarea unei amenzi civile pentru neexecutarea hotararii. In data de 12.07.2013 instanta a admis

cererea si a obligat societatea sa plateasca o amenda civila de 50 lei pe zi intarzierea pana la executarea obligatiilor

Societatea a deschis un nou dosar :

-Dosarul nr. 39806/4/2012 - Judecatoria Sector 4, ce are ca obiect contestatia la executare. In data de 26.11.2013 instanta a respins contestatia la executare. Societatea a formulat recurs. **La termenul din 24.07.2014 Tribunalul Bucuresti a pronuntat solutia : “Admite recursul. Modifica in parte sentinta recurata in sensul ca admite contestatia la executare si dispune anulara actelor de executare efectuate in dosarul de executare nr. 153/2011 al BEJ. Mentine restul dispozitiilor. Obliga intimatii la plata catre recurent a sumei de 102 lei cheltuieli de judecată. Irevocabila. “**

3. Dosare STANCIU ANGELIA vs. AVICOLA BUCURESTI SA

Reclamant : Stanciu Angelia

Parat : AVICOLA BUCURESTI SA

Obiect : masuri reparatorii prin echivalent in valoare de 4.591.572 lei pentru suprafata de 30000 mp din Butimanu - Dambovita

-in data de 27.06.2014 d-nei Stanciu Angelia i s-a emis primul cupon de despagubiri in valoare de 918.314,40 lei din care, in data de 09.09.2014, a transferat societatii Avicola Bucuresti SA suma de 330.593,18 lei.

XIII. INVENTARIEREA PATRIMONIULUI

Inventarierea anuală s-a desfășurat în perioada 30.12.2014 – 28.02.2015 și avut loc în baza Deciziei de inventariere nr. 2191/28.11.2014, data de referință a inventarierii fiind 31/12/2014 și a fost întocmit procesului-verbal cu nr.271/26.02.2015.

XIV. REPARTIZAREA PROFITULUI

Propunem ca profitul net al anului 2014 în sumă de 330.949 lei să fie repartizat:

- rezerva legală – 16.252 lei;
- acoperirea pierderii contabile din anii precedenți – 108.572 lei.
- pentru investitii - profit reinvestit – 206.125 lei.

XV. STRATEGIE DE DEZVOLTARE

Societatea urmărește o strategie complexă de dezvoltare, constând în atragerea de fonduri europene pentru modernizarea tehnologiei existente, în investiții suplimentare și în diversificarea domeniilor în care aceasta activează.

Astfel, în anul 2015 va demara construcția fabricii de producere a oului lichid, investiție realizată cu sprijinul fondurilor europene, programul FEADR.

În plus, Avicola își reafirmă interesul în ridicarea nivelului tehnic al produselor, venind în întâmpinarea cerințelor consumatorilor pentru produse sănătoase, colaborând cu institute de cercetare pentru cercetare și inovare în domeniul său de activitate.

Astfel, în anul 2014 s-a început derularea a doua proiecte importante:

- „ **Utilizarea Plasmelor reci pulsate la presiune Atmosferică pentru distrugerea Microorganismelor de pe suprafața Ouălor de consum , în vederea creșterii Siguranței alimentare, (PATMOS)** „ proiect coordonat de către Institutul național pentru fizica laserilor, plamei și a radiației – INFLPR Măgurele .

- **„Obținerea oului de consum cu conținut redus de colesterol produs nou pe piața românească”**, proiect în cadrul Programului Planul Național de cercetare dezvoltare și inovare II, DPST, consorțiu format din Avicola București (coordonator), Institutul Național de Cercetare – Dezvoltare pentru Biologie și Nutriție Animală (I.B.N.A. Balotești). *Acest proiect se înscrie în accepțiunea noastră, în linia de cercetare pentru obținerea de alimente funcționale. Implicarea Avicola în domeniul alimentelor funcționale (functional food – alimente care conțin compuși biologic-activi cunoscuți, care oferă un beneficiu de sănătate dovedit și documentat clinic, fiind o sursă importantă în prevenirea, gestionarea și tratarea bolilor cronice ale epocii moderne) în anii anteriori s-a concretizat deja în anii anteriori în obținerea și comercializarea de ouă îmbunătățite cu omega 3, seleniu.*

XVI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

În Monitorul Oficial nr. 774/24.10.2014 a fost publicată **Legea nr 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate** care prevede obligarea companiilor ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața RASDAQ și pe piața valorilor mobiliare necotate dar tranzacționate de pe Bursa de Valori București să decidă în AGA dacă se muta la cota unei piețe reglementate, dacă se transferă pe un sistem alternativ de tranzacționare (ATS) sau dacă devin societăți închise.

În aplicarea acestei legi, societatea a convocat AGA pe data de 19.02.2015, și a hotărât să ceară admiterea la tranzacționare pe ATS administrat de BVB.

XVII. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SAU ADMINISTRAREA SOCIETATII

Pe data de 20.06.2014, dl Ilie Van și-a dat demisia din funcția de administrator al Avicola București. Consiliul de administrație al societății a numit ca administrator provizoriu până la întrunirea primei AGA pe dr. Terez Zarug.

În AGA societății din data de 29.04.2014 a fost aprobat Raportul de reevaluare a activelor (terenuri și construcții) aflate în patrimoniul SC AVICOLA BUCUREȘTI SA, au fost aprobate situațiile financiare, a fost repartizat profitul (95% pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți, 5% pentru fondul de rezervă. Nu s-au acordat dividende din profitul anului 2013). AGA a aprobat programul de investiții pentru anul 2014, Bugetul de venituri și cheltuieli 2014.

Pe data de 25.08.2014 a avut loc AGA extraordinară în care s-a decis

1. Aprobarea reducerii capitalului social cu suma de 3.017.525 lei, respectiv de la 29.916.845 lei la 26.899.320 lei, prin scutirea totală a acționarului SIF Muntenia SA de varsământul cu scadența la 16.03.2015 datorat în baza subscrierilor efectuate în procedura de majorare a capitalului social aprobată prin hotărârea AGEA nr. 33/24.02.2012.
2. Aprobarea reducerii capitalului social al societății în vederea acoperirii pierderilor contabile înregistrate de societate în valoare de 6.825.535 lei, din care 573.596 lei pierdere reprezentând rezultatul reportat provenit din aplicarea prima dată a IAS, mai puțin IAS29 plus diferența provenită din corectarea erorilor fundamentale prin diminuarea numărului de acțiuni în temeiul art. 207, alin. 1, lit. a) din Legea 31/1990 prin reducerea capitalului social de la valoarea de 26.899.320 lei la valoarea de 20.073.827,50 lei, prin diminuarea cu 2.730.197 acțiuni a numărului total de acțiuni, de la 10.759.728 acțiuni la 8.029.531 acțiuni.

Reducerea numărului de acțiuni s-a realizat proporțional cu procentul detinut de fiecare acționar din capitalul social, respectiv cu un indice de diminuare de 0.7462

Pe data de 25.08.2014 a avut loc AGA ordinara in care s-a decis

- Numirea dnei Terez Zarug in functia de administrator al societatii
- Extinderea obiectului de activitate al societatii si modificarea in consecinta a actului constitutive

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Adina VISCOPOLEANU



**Director General
Terez ZARUG**

**Contabil sef
Elena CARJAN**