



AVICOLA BUCUREȘTI SA

**RAPORTUL
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

PRIVIND

**SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2019**

Întocmite în conformitate cu
O.M.F.P. nr. 1802/2014

RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORILOR SOCIETĂȚII AVICOLA BUCUREȘTI S.A. PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2019

I. INFORMAȚII GENERALE

- | | | |
|------|---|---|
| 1.1. | Data raportului | 31.12.2019 |
| 1.2. | Denumire emitent | AVICOLA BUCUREȘTI S.A |
| 1.3. | Sediul social | BUCUREȘTI, Str. Splaiul Unirii, Nr.16, Camera 310
Tel. 021/2300448, Fax: 021/2313114 |
| 1.4. | Nr. de înmatriculare la Oficiul Registrului
Comerțului | J40/12/1991 |
| 1.5. | Cod unic de înregistrare | 1551768, atribut fiscal RO |
| 1.6. | Capital social subscris, din care: | 20.073.828 lei |
| | - vărsat | 20.073.828 lei |
- 1.7. **Înființarea societății comerciale:** 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 s-au tranzacționat valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori București, segment ATS, categoria AERO, simbol AVBW.

II. CAPITALUL SOCIAL ȘI ACȚIONARI

Capitalul social : 20.073.827,50 lei

Nr total de actiuni: 8.029.531

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 (din care 5,331 actiuni la dispozitia societatii)
- 121.095 lei
- 0,60325% din capitalul social

În cadrul procesului de delistare derulat în cursul anului 2019 s-au rascumparat un numar de 5,331 actiuni (valoare nominala 2.5 RON/actiune , pret de rascuparare 3,1466 RON/actiune), actiuni ce au ramas la dispozitia Societatii. Acestea reprezinta 0.06639% din capitalul social subscris al Societatii. Conform Hotararii AGEA din 03.04.2019 motivul achizitionarii acestora a fost delistarea de la cota BVB.

În anul 2019 nu s-au înregistrat alte modificări ale capitalului social.

III. PIAȚA PE CARE SUNT TRANZACȚIONATE ACȚIUNILE SOCIETĂȚII

Avicola Bucuresti a fost admisă la tranzacționare pe ATS administrat de BVB denumit AERO prin Decizia ASF nr. 1451/03.07.2015.

În cursul anului 2017 și 2018 nu s-au efectuat tranzacții cu titluri Avicola (simbol AVBW) ultimul preț de tranzacționare (din data de 06 Septembrie 2016) fiind de 2 RON/acțiune. La acest nivel al cotației bursiere capitalizarea societății este în suma de 16,059,062 RON.

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 03.04.2019 s-a aprobat delistarea de la cota BVB (sistemul alternativ de tranzacționare) a acțiunilor societății. Prin decizia nr. 1166 a ASF din 24.09.2019 retragerea de la tranzacționare a titlurilor societății a devenit efectivă cu data de 27.09.2019.

IV. ACTIVELE SOCIETĂȚII

CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE ÎN ANUL 2019

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	9	10.800	265.000	9	10.800	265.000
3	Butimanu	12	14.400	200.000	2	2.400	45.000
T o t a l		27	32.400	558.600	13	15.600	325.600
% realizat			100%	100%		48,15%	58,29%

Observații:

1. Codlea – din cele 6 hale, 2 hale sunt re tehnologizate cu utilaje Big Dutchman, iar celelalte 4 hale sunt dezafectate la interior și necesită modernizare.
2. Butimanu – din 12 hale, 2 sunt funcționale (halele 7, 8), 4 hale sunt dezafectate la interior, trecute în conservare, restul degradate.

A D U L T E

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	Mihailesti - Ferma 6	6	7.200	63.000	6	7.200	63.000
5	Mihailesti – Ferma 7	3	3.600	42.000	2	2.400	32.000
6	Mihailesti – Ferma 8	2	2.400	18.000	2	2.400	18.000
7	Butimanu	6	7.200	53.520	5	6000	44.600
T o t a l		57	68.400	519.180	39	46.800	374.910

% realizat		100%	100%		68,42%	72,07%
-------------------	--	-------------	-------------	--	---------------	---------------

Observatii:

1. Codlea – din cele 10 hale sunt utilizate 6 hale care au fost re tehnologizate cu utilaje Big Dutchman, o hală a fost dezafectată și transformată în platformă de dejecții, 3 hale au fost dezafectate la interior, necesită modernizare și sunt trecute în conservare până la realizarea modernizării.
2. Mihăilești - Ferma 3 are în componență 12 hale din care 11 echipate cu paturi și cuibar automat și o hală dotată cu echipament de creștere în baterie a găinilor.
3. Mihăilești - Ferma 4 - din cele 18 hale aflate în componența fermei 4, 6 au fost modernizate cu utilaje Big Dutchman și sunt folosite pentru creșterea și exploatarea găinilor ouătoare, o hală a fost transformată și clădirea este folosită pentru producerea furajului, alte trei hale au destinația depozit cereale, 8 hale sunt dezafectate și necesită modernizare pentru a putea fi redat producției.
4. Mihăilești -Ferma 6 are în componență 6 hale care au în dotare cuibare manuale fiind utilizate, si oa hale cu baterii.
5. Butimanu din cele 6 hale 5 sunt funcționale, o hală este dezafectată și necesită modernizare pentru a fi funcțională.

Dreptul de proprietate asupra activelor societății este grevat de următoarele:

Ipotecă imobiliară asupra imobilului situat în localitatea Mihăilești, jud. Giurgiu, Str. Fermei, Nr. 1, Ferma 3; având număr cadastral 1721 înscris în Carte Funciara nr. 31002 și construcțiile edificate pe acest în favoarea UNICREDIT BANK SA.

V. ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE ÎN ANUL 2019 S-A DERULAT PENTRU URMĂTOARELE ACTIVITĂȚI:

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

Principalii indicatori tehnici realizați în anul 2019 sunt prezentați separat pe categorii genetice, comparativ cu anul 2018.

1. Activitatea de reproducție rase ușoare

Ponderea acestei activități în totalul efectivelor medii de rase ușoare la nivel de societate reprezintă 5,05%.

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

La categoria reproducție rase ușoare s-a realizat un efectiv mediu de 10.358 capete, o producție medie anuală de 213,12 buc/cap și un procent de mortalități de 21,64 %.

Producția totală de ouă a fost 3.388.720 buc, cu 5.108.360 buc. mai mica, comparativ cu productia de oua realizata in anul 2018, datorata incheierii ciclului de exploatare pentru lotul de parinti hirizi in luna Pierderile prin mortalități au fost cauzate de colibaciloză, enterita necrotica, prolaps cloacal, peritonite viteline, ooforite și retentii de ou.

Consumul specific realizat a fost de 213,40 g.n.c./ou, cu 14,65 g.n.c./ou mai mare, comparativ cu anul 2018.

În anul 2019 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 2019 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.

Au eclozionat 4.212.452 ouă, din care au rezultat 3.184.485 mii pui o zi , cu un procent de ecloziune de 75,60%. S-au livrat 572.935 puicute o zi, cu 477.065 capete mai puțin decât prevede BVC-ul și 192.100 buc. ouă embrionate.

2. Activitatea de producție la categoria găini ouă consum

Ponderea acestei activități din totalul efectivelor medii de rase ușoare, în anul 2019, a fost de 94,95%. S-a realizat un efectiv mediu de 281.687 capete.

Producția medie anuală de ouă /cap realizată a fost de 256.13 buc., cu 17,62 buc. mai mica decât cea prevăzută în BVC. Consumul specific a fost de 176,62g.n.c./ou, cu 10,38 g.n.c./ou mai mic comparativ cu anul 2018.

Producția totală de ouă a fost de 72.147.886 buc., cu 15.066.262 buc. mai mare comparativ cu anul 2018. Pierderile prin mortalități au fost de 9,55% și s-au datorat cahexiei, colibacilozei, ooforitelor, peritonitei viteline și prolapsului cloacal.

În anul 2019 s-au introdus la creștere 166.805 capete puicute hibride o zi în scopul popularii fermelor proprii și onorării contractelor de livrare a puicutelelor hibride, la vârsta de 16 săptămâni.

Consumul mediu zilnic de furaj a fost de 57,80 g furaj/z.f., iar pierderile prin mortalități au fost de 4,33% și s-au datorat hipotrepsiei, peritonitelor viteline și nefrozelor urice.

3. Producerea furajelor combinate

În anul 2019 s-au produs în cadrul S.C. Avicola București S.A., **16,869to** furaje combinate la un pret mediu de 1,091 RON/Kg.

VI. PIAȚA

Industria europeană a creșterii păsărilor se confruntă cu o serie întreagă de reglementări privind bunăstarea animalelor, siguranța alimentară, precum și conservarea mediului. Mai mult de 16% din costurile de producție (vezi studiul https://www.wur.nl/upload_mm/0/4/8/5e7a651f-037c-4423-aeff-5951c5144af4_Competitiveness%20of%20the%20EU%20egg%20sector%2C%20base%20year%202015%20%28van%20Horne%20%26%20Bondt%29.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.

Activitatea comercială – vânzări ouă consum

În România sunt produse numai cca. 1,6-1,8 miliarde ouă în condiții industriale (cca. 37,5%-40% din total producție), care să poată fi comercializate conform HG 415/2004, adică să fie sortate, marcate, ambalate, pastrate la temperatura de maximum 14°C și comercializate corespunzător, și cca. 2,7 miliarde ouă produse în micile gospodării țărănești.

Consumul total intern este cifrat la aproximativ 4,3-4,5 miliarde de bucăți.

Societatea Avicola București a realizat o cota de piață la nivel național de aproximativ 4%, iar cota de piață pe București a fost de aproximativ 10%.

Pe segmentul de piață – producția de ouă consum nesituăm printre primii 10 producători.

Principalii competitori: Toneli (lider de piață), Ovoest, Avicola Lumina, Rikado, Super Eggs, Vanbet, Avi Putna, Assani Impex, Condor Matca, Necri San

Anul 2019 a fost un an dificil pentru producătorii de ouă consum. În cursul anului 2019 s-a resimțit o importanță scădere a cererii specifice și a pretului oului în special în lunile de vară, în condițiile unei supraproducții, generată de efectele scandalului Fipronil izbucnit în a doua jumătate a anului 2017 în Vestul Europei. Acesta a generat reduceri importante de efective de găini ouătoare în țări precum Olanda, Germania sau Franța și creșteri importante ale prețurilor oului de consum, ceea ce a determinat mulți operatori în domeniu să crească efectivele pentru anul 2018, mizând pe o menținere la aceleași niveluri ridicate a prețurilor specifice. Din păcate piața a invalidat în mare măsură aceste așteptări.

În acest context în întregul an 2019 Avicola București a vândut pe piața internă o cantitate de ouă cu 23,68% mai mică față de anul 2018, iar prețul mediu realizat a fost de 0,3144 lei/ouă față de 0,3284 lei/ouă realizat în anul 2018.

Comerț comunitar: Societatea a vândut către țări UE un număr de 23.067.680 bucăți ouă la prețul de 0,2797 lei/ouă, acoperind o cerere crescută pe piețele Vest Europene.

Pe o piață puternic fragmentată cu un număr foarte mare de produse și competitori, Avicola București deține un număr de 7 clienți principali pe piața din România (lanțuri de magazine și distribuitori) și clienți pe 5 piețe externe (Germania, Austria, Olanda, Grecia).

Total vânzări realizate în anul 2019 au fost de 67.139.989 buc ouă față de 72.275.000 buc ouă prevăzute în BVC, o nerealizare cantitativă de 7,10%, datorată în principal depopulării accelerate a unei hale cu găini ouătoare – baterie Ferma 6, dar și performanțelor tehnice ale loturilor de găini aflate în exploatare.

Prețul mediu realizat a fost cu 1,7% mai mic față de prevederile bugetate.

VII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

AVICOLA BUCUREȘTI S.A. s-a angajat să atingă standarde ridicate de guvernanță corporativă. Considerăm că o bună guvernanță 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 2019, conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație format din:

Petrescu Claudiu	- Economist	- președinte – perioada mandat 23.02.2016-23.02.2020
Iancu Liliana Elena	- economist	- vicepreședinte - perioada mandat 23.02.2016-23.02.2020
Iliuță Remus	- medic veterinar	- membru - perioada mandat 01.07.2016-23.02.2020

Responsabilitățile consiliului de administrație în 2019 au fost cele definite prin lege și prin actul constitutiv al Societății.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de:

Zarug Terez	- director generalgeneral în perioada 01.01.2019-31.05.2019	- angajat cu contract de mandat pe perioadă determinată de 3 (trei) ani; - nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie în baza cărora a fost numit în conducerea executivă; - nu deține acțiuni.
Razvan Tudor	- director general în perioada 01.06.2019-31.12.2019	- angajat cu contract de mandat pe perioadă determinată de 3 (trei) ani; - nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie în baza cărora a fost numit în conducerea executivă; - nu deține acțiuni.

În baza Hotărârii AGOA 24.04.2018, indemnizația lunară netă a membrilor Consiliului de Administrație a fost de 5.000 lei pentru președintele Consiliului de Administrație și 1.500 lei pentru membrii Consiliului de Administrație. Totodată, s-a stabilit și valoarea unei asigurări profesionale pentru membrii Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2019 la valoarea de 20.000 euro / persoană.

Societatea a datorat în baza Contractului de mandat încheiat cu directorul general Terez Zarug, un comision de 5% din sumele încasate din proiecte de cercetare în care a participat ca partener și un premiu anual de maxim 2 (două) remunerații nete, pentru îndeplinirea prevederilor bugetului de venituri și cheltuieli, după aprobarea situațiilor financiare anuale.

Prevederile anterioare nu s-au transferat în Contractul de mandat al noului Directorului General, Razvan Tudor.

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.

Promovarea femeilor

Compania susține diversitatea de gen și promovarea femeilor în funcții de management, fiind un exemplu de bună practică pentru piața specifică. În medie, peste 70% din personalul companiei este reprezentat de femei, acestea deținând principalele roluri în conducerea societății (Membru Consiliu de Administrație, Director General, Director Comercial, Economic, personal din fermele societății).

VIII. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ A CORPORAȚIEI

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

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

IX. AUDITUL INTERN

Auditul intern trebuie să supravegheze 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 SC GLOBAL MONEY CONSULTING SRL, autorizată CAFR, care și-a desfășurat în 2019 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).

X. 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.

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

Fata de anul 2018 în anul 2019 ritmul încasarilor a scăzut de la 25 zile în anul 2018 la 17 de zile în anul 2019.

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.
- Menținerea unui echilibru între vanzarile în moneda locală și exportul către parteneri europeni (încasările sunt preponderent în moneda EURO)

B. Politica privind riscul comercial

Riscul comercial provine din relațiile cu partenerii de schimburi comerciale.

1. 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.

2. 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;

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.

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. Confirmare 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.

XI. ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE

Activitatea societății în anul 2019 a fost influențată :

- Pozitiv, prin continuarea exportului pe relația Germania (ouă), Bulgaria și Moldova (material biologic - tineret);
- Pozitiv prin scăderea costului la furaje cu 2,59% de la 1,121 lei/kg în 2018, la 1,092 lei/kg în anul 2019.
- Negativ prin creșterea salariului minim pe economie și prețurilor utilitatilor
- Negativ prin scăderea prețurilor medii de vânzare la oua fata de anul 2018
- Negativ, de performantele tehnice mai slabe ale loturilor în exploatare (consumuri de furaj/ou, procent de ouat, procent de mortalitate)

În anul 2019 S.C. Avicola București S.A. a înregistrat următoarele rezultate:

a) pierdere bruta	-24.679.866 lei
b) profit net	-24.679.866 lei
c) cifra de afaceri	32.467.202 lei
d) venituri totale	22.727.992 lei
e) cheltuieli totale	47.407.859 lei
f) disponibilități la 31.12.2019	560.400 lei
g) depozite bancare	0 lei

Situația economică din anul 2019 s-a reflectat și în activitatea economico-financiară a societății, înregistrându-se o pierdere netă de 24,679,866 lei, iar cifra de afaceri este mai mare cu 1.956.769 lei în comparație cu anul 2018.

Analiza economico-financiară a societății prezentată prin **indicatorii de rentabilitate, de gestiune și de lichiditate**, comparativ cu anul 2018, se prezintă după cum urmează:

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

Nr. Crt.	Indicator	2018	2019
1.	Rata profitului net (Profit net/Cifra de afaceri*100)	0	0
2.	Rata rentabilității financiare (Rezultat net/Capitaluri proprii)	0	0
3.	Productivitatea muncii (Cifra de afaceri/Nr.mediu de personal) - lei	175.347	201.660

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	2018	2019
1.	Rata solvabilității (lichidității) generale (Active circulante/Datorii pe termen scurt)	2,52	1,02
2.	Lichiditatea imediată ((Active circulante-Stocuri)/Datorii pe termen scurt))	0,92	0,47

c. Analiza indicatorilor care exprimă gradul de îndatorare și solvabilitatea

Nr. Crt.	Indicator	2018	2019
1.	Rata îndatorării (Datorii/Capitaluri proprii x 100)	26,97	51,45
2.	Rata solvabilității (Capitaluri proprii/Total pasiv x100)	76,77	65,65

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

În ceea ce privește rata îndatorării, aceasta a crescut în anul 2019 comparativ cu 2018, cu 24,48%. Valoarea acestui indicator este considerată în general a fi bună dacă nu depășește 50%.

Situația datoriilor

La 31.12.2019 volumul total al datoriilor este de 15.837.113 RON.

Datoria către furnizori reprezintă 46,01 % din total datorii pe termen scurt (7.287.352 lei). O pondere însemnată o constituie datoria către LohmannTierzucht în sumă de 451.778 RON.

Creditele reprezintă 41,05% din totalul datoriilor pe termen scurt și se compun din echivalentul în RON al unei linii de credit în valoare de 1 mil EUR și un credit agricol pe termen scurt sub forma de

scontare a adeverintei APIA, în suma de 1.612.733 RON, achitat în totalitate în cursul lunii Aprilie 2020.

Diferenta de 2.047.720 RON o reprezintă în principal sume datorate salariilor și obligații bugetare.

Situația creanțelor

Totalul creanțelor la 31.12.2019 este de 6.770.072 lei, în scadere cu 7.073.020 lei față de 31.12.2018, Scaderea se datorează în special încasării creanțelor în suma de 2.442.000 lei reprezentând diminuarea de capital social al Voluthema unde societatea are o detinere, precum și suma de 2.588.213 lei dividende de încasat.

XII. FORȚA DE MUNCĂ, MIȘCAREA PERSONALULUI ÎN ANUL 2019, PRODUCTIVITATEA MUNCII

Structura personalului pe categorii de personal în anul 2019, se prezintă astfel:

Categorია de personal	Număr mediu de personal		%
	2018	2019	
TES	28	29	103,57
Adin care:			
Cu studii superioare	24	16	66,67
Muncitori	146	132	90,41
TOTAL	174	161	92,53

Numărul mediu al salariaților a scăzut față de anul 2018 cu 7,47%.

Productivitatea muncii a înregistrat următoarea evoluție:

Nr. Crt.	Indicator	UM	2018	2019	% 2019/2018
1.	Număr mediu de personal	Persoane	174	161	92,53
2.	Cifra de afaceri	lei	30.510.433	32.467.202	106,41
3.	Productivitatea muncii	lei/pers.	175.347	201.660	115,01

XIII. PROGRAMUL DE INVESTIȚII

În anul 2019 s-au efectuat din fonduri proprii și leasing investiții totale în sumă de 675.763 lei:

- echipament creștere pasari	133.552 lei
- instalații electrice	15.129 lei
- Dacia Logan (7 locuri)	12.000 lei
- vas hidrofor 500 litri	8.022 lei
- Bobcat	25.450 lei
- echipamente de tratare a apei	85.723 lei
- incinerator	65.644 lei
- pompa submersibilă	2.674 lei
- buldoexcavator (leasing)	321.980 lei
- alte investiții	5.589 lei

TOTAL: 675.763 lei

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

Situația litigiilor

1. Dosarul 9343/3/2010 Tribunalul 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

Observatii : ca urmare a finalizarii dosarului intemeiat pe legea 10/2001 societatea a emis Decizia nr. 1214/25.06.2009 prin care a stabilit restituirea 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 data de 26/03/2012 Tribunalul Bucuresti 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.

In urma recursului formulat de reclamanti la data de 02.03.2015 Curtea de Apel Bucuresti a casat sentința și a trimis cauza pentru rejudecare.

Dosarul a revenit la Tribunalul Bucuresti sub numarul 9343/3/2010*, iar in data de 11.01.2016 instanta a pronuntat o solutie favorabila societatii respingand capatul de cerere privind anularea deciziei 1214. Dupa aceste doua hotarari favorabile (la fond in 2012 si in rejudecare in 2016) Curtea de Apel Bucuresti, in recurs, in urma ridicarii din oficiu a unei exceptii de nelegalitate, a admis cererea reclamantilor si a anulat in parte decizia nr. 1214/25.06.2009 in ceea ce privește condiționarea restituirii imobilului de achitarea sumei de 926.080 lei.

Pe de alta parte, in baza solutiei initiale din dosarul 9343/3/2010*, societatea a deschis la Tribunalul Bucuresti **dosarul nr. 24008/3/2012** in care a solicitat obligarea reclamantilor initiali la plata sumei mentionate in decizie si anume 926.080 lei. In data de 21.11.2016 Instanta a obligat paratii sa achite societatii suma de 926.080 lei cu titlu de despagubire si dobanda legala aferenta incepand cu data de 11.01.2016.

Paratii au depus cerere de apel, iar in data de 26.10.2017 Curtea de Apel Bucuresti a suspendat judecata pana la solutionarea irevocabila a dosarului 9343/3/2010*.

Judecata dosarului s-a reluat, iar solutia in apel a fost pronuntata in data de 18.10.2018 : "*Admite apelul. Schimbă în parte sentința civilă apelată, în sensul că: Respinge și primul capăt de cerere, privind obligarea părților la plata sumei de 926.080 lei reprezentând despăgubiri plus dobânda legală, ca nefondat.*"

Societatea atacat cu recurs decizia.

2. Litigii importante aparute in 2017-2018

2.1 Dosar nr. 26565/3/2017 Tribunalul Bucuresti

Reclamant : Regia Nationala a Padurilor Romsilva - Directia Silvica Ilfov

Parat : SIS Events & Fun SRL

Chemat in garantie : Avicola Bucuresti SA, -Statul roman prin Ministerul Finantelor Publice, Statul roman prin Ministerul Agriculturii si Dezvoltarii Rurale

Obiect : constatarea existentei dreptului de administrare al Romsilva, Directia Silvica Ilfov, asupra unui teren forestier in suprafata de 0,23 ha.

In anul 1993, Avicola București S.A. a dobândit proprietatea unui imobil (teren + construcție) aflat în București, în suprafață de 13.854 mp. In anul 2004 imobilul a fost înstrăinat către Elite Center SRL, iar, ulterior, prin tranzacții succesive, imobilul a ajuns în proprietatea SIS Events & Fun SRL.

In anul 2017 Romsilva a actionat in judecataproprietarul actual al imobilului si a solicitatrecunoastereadreptului de proprietatepublicaasuprauneiparti a terenului si constatarea dreptului de administrare al Directiei Silvice Ilfov.

SIS Events & Fun SRL, avand calitatea de parat in dosar, a chemat in garantie Avicola Bucuresti SA initial pentru suma de 500.000 euro, ulterior majorand pretentiile la 1 milion euro.

In data de 14/09/2018 instanta a respins cererea Romsilva ca fiind formulata de o parte lipsita de capacitate procesuala de folosinta si pe cale de consecinta a respins si cererea de chemare in garantie formulata de SIS Events & Fun SRL . Reclamanta Romsilva a depus cerere de apel.

XV. SITUATII FINANCIARE 2019

Sinteza situatiei financiare

Cifra de afaceri realizată în exercitiul financiar 2019 este in suma de 32.467.202 lei, prezentata pe tipuri de venituri in comparatie cu exercitiul financiar 2018:

Cetru de profit	2018	2019
Venituri din vânzare produse finite (ouă, puicute)	26.398.650	30.435.818
Venituri din subvenții de exploatare aferente	1.949.095	2.021.492
Venituri din vânzări mărfuri cu amănuntul	2.162.688	9.892
TOTAL	30.510.433	32.467.202

Contul de profit si pierdere

Denumire indicator	2018	2019
Venituri din exploatare, din care:	31.392.800	22.478.895
<i>Cifra de afaceri</i>	<i>30.510.433</i>	<i>32.467.202</i>
<i>Alte venituri din exploatare</i>	<i>882.367</i>	<i>554.802</i>
Cheltuieli din exploatare	36.191.166	46.933.287
Rezultatul din exploatare	-4.798.366	-24.454.392
Venituri financiare	2.594.291	249.097
Cheltuieli financiare	516.774	474.572
Rezultatul financiar	2.077.517	-225.475
Impozit pe profit	0	0
Rezultatul net	-2.720.849	-24.679.867

Analiza realizarii Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Categorie	BVC 2019	Realizat 2019	Variatie
1. Venituri din exploatare, din care:	42,277,515	22,478,895	
a) Venituri din activitatea de bază	36,402,795	30,445,710	-16.4%
b) Venituri din alte activități	404,000	482,628	19.5%
c) Venituri din surse bugetare	2,270,720	2,227,218	-1.9%
d) Variația stocului	3,200,000	-10,676,661	-433.6%
2. Venituri financiare	5,000	249,097	4881.9%
TOTAL VENITURI	42,282,515	22,727,992	-46.2%
1. Cheltuieli pentru exploatare	41,704,066	46,933,287	12.5%
a) Cheltuieli materiale	25,116,398	25,887,883	3.1%
- Combustibil	1,254,599	1,020,210	
- Piese schimb	183,750	350,523	
- Furaje	0	0	
- Materiale consumabile	1,720,650	2,555,404	48.5%
- medicamente	518,403	769,901	
- vaccinuri	822,246	1,221,150	
- alte materiale const	380,000	564,353	
- Mărfuri	0	23,872	
- Ambalaje	2,260,493	2,488,153	10.1%
- Materii prime	19,696,907	19,449,721	-1.3%
- furaje	0	393,447	
b) Cheltuieli cu personalul	7,281,235	6,876,577	-5.6%
c) Energie electrică + gaze	2,188,109	2,290,173	4.7%
d) Întreținere , reparații	304,500	302,707	-0.6%
e) Amortizare și provizioane	2,725,640	6,699,818	145.8%
f) Cheltuieli de protocol	34,650	46,164	33.2%
g) Reclamă și publicitate	10,500	330	-96.9%
h) Cheltuieli cu sponsorizarea	3,150	0	-100.0%
i) Tichete de masă	315,000	282,066	-10.5%
j) Servicii terți	1,000,000	1,046,417	4.6%
k) Alte cheltuieli	2,724,883	3,501,152	28.5%
- Asigurări	120,750	58,272	
- Colaboratori	900,000	1,257,733	39.7%
- Transport	1,090,408	1,351,867	24.0%
- Deplasare, detașare	78,750	76,565	
- Poștă, telefon	54,600	39,858	
- Servicii bancare	36,750	43,333	
- Impozite și taxe locale	220,500	207,064	
- Taxe juridice+timbru	0	0	
- Despăgubiri, amenzi+pen.	2,625	115,713	
- Alte cheltuieli	220,500	350,747	
2. Cheltuieli financiare	127,143	474,572	273.3%
TOTAL CHELTUIELI	41,831,208	47,407,859	

PROFIT Brut

451,306 -24,679,867

Explicatii privind variatiile veniturilor si cheltuielilor:

Venituri:

Nerealizarea BVC in ceea ce priveste veniturile s-a datorat in principal nerealizarii capitolelor de venituri din:

- vanzarea de ou lichid (5,6 mil RON), datorata nefunctionarii statiei de ou lichid conform graficului planificat si
- nerealizarii veniturilor din vanzarea de ingrasaminte (0,77 mil RON), datorate neinceperii investitiei petru aceste producerea acestora.
- Variatiei stocului (13,9 mil RON), pe fondul nepopularii fermei de tineret cu material biologic la finalul anului 2019 si a depopularii unui numar important de capete gaini ouatoare, la oarea reziduala a acestora situandu-se sub valoare de de inventar.

Veniturile din vanzari oua consum s-au situat cu 8,72% sub prognoza BVC datorita obtinerii unui pret mediu de vanzare mai mic decat cel bugetat si a unor productii inferioare celor estimate, datorate si depopularii accelerate pentru un lot de gaini din Ferma 6.

Categoria Puicute I zi si a inregistrat o variatie de 37.57% fata de BVC, datorata cererii reduse de puicute de inlocuire Lohman din partea clientilor, dar si a lipsei oualor de incubatie, in a trimestrul 2, 3 si 4 ale anului, datorata depopularii lotului de parinti Lohman pentru depasirea varstei de exploatare. Noua matca a fost achizitionat in trimestru 3 al anului si a inceput productia in primul trimestru al anului 2020.

Vanzarile de tineret hibrid au inregistrat un ecart de 18.33% din aceleasi motive ca si puicutele Lohman.

Produsele si subprodusele statiei de incubatie au inregistrat variatii pozitive importante datorate conjuncturii pietei (cerere mare de pui zburati si o zi din partea micilor fermierisi interes crescand pentru embrioni din partea producatorilor de vaccinuri).

Pentru detalieri mai jos variatiile pe categorii de produse:

PRODUSUL	UM	BVC 2019			Realizat 2019			Variatii		
		Cantitate	Valoare	PU	Cantitate	Valoare	PU	Cant	Val	PU
Puicute o zi	cap.	1,050,000	2,310,000	2.200	572,935	1,442,035	2.475	-45.43%	-37.57%	12.48%
Oua consum A	buc.	72,275,000	23,128,000	0.320	66,837,589	21,024,578	0.3146			
	buc.				302,400	87,330	0.229			
Total oua consum A		72,275,000	23,128,000	0.320	67,139,989	21,111,908	0.314	-7.10%	-8.72%	-1.74%
Oua consum B	buc.	1,925,000	107,495	0.056	3,325,759	285,218	0.086	72.77%	165.33%	53.69%
Ingrasamant	kg	3,200,000	772,000	0.241				-100.00%	-100.00%	-100.00%
Gaini reforma	cap.	137,500	412,500	3.000	195,966	998,052	5.093	42.52%	141.95%	69.77%
Tineret 0-18 saptamani	cap.	120,000	1,980,000	16.500	89,457	1,616,998	18.076	-25.45%	-18.33%	9.55%
Reforma tineret 0-18	cap.	4,600	13,800	3.000						
Cocosei o zi	cap.				285,050	70,775	0.248			
Oua lichide	litri	870,000	5,568,000	6.400				-100.00%	-100.00%	-100.00%
Pui nesexati o zi	cap.	1,000,000	1,100,000	1.100	1,870,668	3,253,816	1.739	87.07%	195.80%	58.12%
Embrioni 9 zile	buc.				233,360	239,874	1.028			
Oua de incubatie	buc.				192,100	152,476	0.794			
Pui nesexati zburati	cap.	250,000	1,000,000	4.000	271,716	1,203,170	4.428	8.69%	20.32%	10.70%
Alte venituri						71,388				
Total Venituri			36,402,795			30,445,710				
Subventii			2,065,000			2,021,492				
Total cifra de afaceri			38,467,795			32,467,202			-15.60%	

Cheltuieli:

Cheltuielile totale de exploatare au inregistrat o crestere de 12% fata de prevederile BVC. Acest fapt s-a datorat in special cresterii cheltuielilor cu amortizarile si provizioanele, datorita constituirii de provizioane pentru deprecierea activelor biologice si a activelor circulante in suma de 4,6 mil RON (cheltuieli nebugetate)

Cheltuielile materiale (cea mai importanta categorie de cheltuieli) au inregistrat o crestere de 3.1%, pe fondul cresterii mai importante a cheltuielilor cu materialele consumabile (medicamente, vaccinuri). Acest fapt s-a datorat cresterii numarului de produse ale incubatiei, care au necesitat o cantitate mai importanta de doze de vaccinare.

Cheltuielile cu materiile prime au inregistrat o variatie negativa de 1,3% data in principal de costul mai redus de productie a furajului: 1,092 RON/kg realizat fata de 1,1 RON/kg bugetat

Cheltuiala cu personalul au inregistrat o scadere fata de BVC de 5,6%, pe fondul reducerii numarului de personal mediu cu 7,5%.

Cheltuielile cu transportul si colaboratorii au crescut considerabil fata de prevederile BVC in special datorita cresterii numarului de zile uzitati pentru manevre de vaccinare si ale statiei de incubatie, in stransa legatura cu numarul de pui o zi si pui zburati. Cheltuiala cu transportul a inregistrat o crestere importanta din aceiasi cauza, produsele statiei de incubatie fiind aprovizionate si transportate de societate cu mijloacele proprii sau cu cele ale unor terti la clientii finali.

Cresterea cheltuielilor cu amortizarile si provizioanele s-a datorat constituirii de provizioane pentru deprecierea activelor biologice si a activelor circulante in suma de 4,6 mil RON (cheltuieli nebugetate). Aceste provizioane vizeaza deprecierea stocurilor de active biologice ulterior datei bilantului, cand unele loturi vor fi depopulate si valoarea lor realizabila neta se situeaza sub valoarea de inregistrare, fapt datorat unui cumul de factori (dintre care enumeram: posibilitatea si pretul de lichidare influentat de restrictiile impuse criza COVID, pretul de vanzare al oualor de consum, preturile de achizitie ale materiilor prime).

Variatia Veniturile si cheltuielile financiare s-au datorat in special diferentelor de curs valutar si vanzarii participatiei detinute de societate la o societate listata, Bucovina Club de Munte SA.

XVI. REPARTIZAREA PROFITULUI

In exercitiul financiar 2018, Societatea a inregistrat o pierdere de 2,720,848 RON. In exercitiul financiar 2019, Societatea a inregistrat o pierdere de 24.679.867 RON.

Destinația 31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Profit net de repartizat: (2.720.848)	(24.679.867)
- Rezerva legală Acoperirea pierderii	
- Pentru investiții – profit reinvestit	
- Dividende	
- Alte rezerve	
Profit nerepartizat	

XVII. STRATEGIE DE DEZVOLTARE

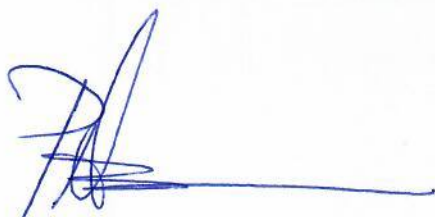
Societatea urmărește o strategie complexă de dezvoltare, constând în atragerea de fonduri europene pentru modernizarea tehnologiei existente, în investiții suplimentare și în diversificarea domeniilor în care aceasta activează.

Astfel, în anul 2015 a demarat construcția fabricii de producere a oului lichid, investiție realizată cu sprijinul fondurilor europene, programul FEADR, aflată în stadiul de finalizare (obținerea avizelor pentru demararea producției). Termen de punere în funcțiune: 2020.

Principalele proiecte de investiții avute în vedere pe termen scurt și mediu vizează :

- investiții obiectivul statie de sortare
- sistemul de gospodărire a dejecțiilor (nouă linie de produse – îngrășăminte naturale), Societatea a depus un proiect de cercetare în parteneriat cu INCDSB

În plus, Avicola București 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.



PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

CLAUDIU PETRESCU