

S.C. AVICOLA BUCUREȘTI S.A.

**RAPORTUL
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

PRIVIND

**SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2015**

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

**RAPORT DE GESTIUNE
AL ADMINISTRATORILOR
SOCIETĂȚII AVICOLA BUCUREȘTI S.A.
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2015**

I. INFORMAȚII GENERALE

1.1. Data raportului	31.12.2015
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 din care varsat	20.073.828 lei 20.073.828 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 ACȚIONARII

Capitalul social a fost diminuat în cursul anului 2014 în două etape (iar diminuarea capitalului social a fost finalizată în anul 2015), astfel :

-Prin **hotărârea AGEA nr. 37/25.08.2014** acționarul SIF Muntenia SA a fost scutit de varsământul în suma de 3.017.525 lei aferent majorării de capital social decisa prin hotărârea AGEA 33/24.02.2012. La majorarea de capital din anul 2012 SIF MUNTENIA a subscris acțiuni în valoare de 4.967.895 lei. Până 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 acționarul a fost scutit de varsământ.

-Prin **hotărârea AGEA nr. 38/25.08.2014** acționarii 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 data 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 acționar din capitalul social, respectiv cu un indice de diminuare de 0,7462. În situația în care, ca urmare a reducerii, numărul de acțiuni care a revenit unui acționar nu a fost număr întreg, numărul de acțiuni care a revenit acționarului respectiv a fost determinat prin rotunjire în plus până la cel mai apropiat număr întreg.

Practic în prima etapă s-au scăzut cele 1.207.010 acțiuni scutite de varsamant și apoi la numărul de acțiuni rezultat a fost aplicat coeficientul de diminuare de 0,7462.

Finalizarea operațiunilor de micșorare a capitalului social a avut loc în prima parte a anului 2015. Capitalul social după micșorare se prezintă 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

În anul 2015 nu s-au înregistrat alte modificări ale capitalului social

III. PIATA PE CARE SUNT TRANZACTIONATE ACTIUNILE SOCIETATII

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.

Consultantul autorizat ales a fost SSIF Broker.

Procedura s-a derulat fără incidente, iar Avicola București a fost admisă la tranzacționare pe ATS administrat de BVB denumit AERO prin Decizia ASF nr. 1451/03.07.2015

IV. ACTIVELE SOCIETĂȚII

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

CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE ÎN ANUL 2015

TINERET

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	Butimanu	12	14.400	200.000	2	2.400	45.000
Total		32	38.400	610.800	18	21.600	377.800
% realizat			100	100		56,25%	61,85%

- 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	Mihailesti – Ferma 6	6	7.200	63.000	6	7.200	63.000
5	Butimanu	6	7.200	53.520	5	6000	44.600
Total		52	62.400	462.180	35	42.000	324.910
% realizat			100	100		67,31	70,30

- Codlea – din cele 10 hale sunt utilizate 6 hale care au fost re tehnologizate 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.

- Mihailesti ferma 4 din cele 18 hale aflate in 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 redate productiei.
- Mihailesti ferma 6 are in componenta 6 hale care au in dotare cuibare manuale fiind utilizate integral.
- Mihailesti ferma 3 are in componenta 12 hale din care 11 echipate cu paturi si cuibar automat si o hala dotata cu echipament de crestere in baterie a gainilor.
- Butimanu din cele 6 hale 5 sunt functionale, o hala este dezafectata si necesita modernizare pentru a fi functionala.

Dreptul de proprietate asupra activelor societatii este grevat de urmatoarele:

Pe data de 31.08.2015 s-a incheiat cu Credit Europe Bank un Contract de credit care stabileste constituirea urmatoarelor garantii: ipoteca imobiliara de rang I asupra imobilului situat in localitatea Mihailesti, judetul Giurgiu, Str. Fermei nr. 1, alcatuit din teren extravilan in suprafata de 47.792 m.p. si constructiile edificate pe acesta, ipoteca mobiliara asupra conturilor imprumutatului si garantului AVICOLA BUCURESTI SA deschise la banca pentru garantarea produselor de credit, bilete la ordin, ipoteca mobiliara asupra creantelor care provin din contractele comerciale, ipoteca mobiliara asupra creantelor care provin din facturile fiscale emise si ipoteca mobiliara asupra universalitatii de creante banesti ce decurg din activitatea comerciala.

V. Activitatea de producție în anul 2015 s-a derulat pentru următoarele activități:

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

Principalii indicatori tehnici realizați în anul 2015 sunt prezentați separat pe categorii genetice, comparativ cu BVC-ul anului 2015.

1. Activitatea de reproducție rase ușoare

Ponderea acestei activități în totalul efectivelor medii de rase ușoare la nivel de societate reprezintă 9,5 %.

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 31,93 mii capete, o producție medie de 261,7 buc. și un procent de mortalități de 11,83 %.

Producția totală de ouă a fost 8.628,27 mii buc., cu 1.781,85 mii buc. mai mare, comparativ cu productia de oua realizata in anul 2014.

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 171,07 g.n.c./ou, cu 39,53 g.n.c./ou mai mic, comparativ cu prevederile BVC-ului (210,6 g.n.c./ou).

In anul 2015 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 2015 incubarea ouălor și obținerea puilor de o zi s-a realizat atât în stația de incubatie nr. 2, Mihăilești cât și în Stația de incubatie Codlea, in timp ce ouale embrionate s-au obtinut numai la Incubatia 2, Mihailesti.

Au eclozionat 4.688,288 mii ouă, din care au rezultat 3.540,465 mii pui o zi, cu un procent de ecloziune de 75,52%. S-au livrat 1.032,987 mii puicuțe o zi, cu 114,013 mii capete mai mult decât prevede BVC-ul și 384,96 mii buc. ouă embrionate, cu 66,04 mii capete mai puțin decât prevede BVC-ul.

2. Activitatea de producție la categoria găini ouă consum

Ponderea acestei activități din totalul efectivelor medii de rase ușoare, în anul 2015, a fost de 90,50%. S-a realizat un efectiv mediu de 174,52 mii cap., cu 6,95 mii cap. mai mare decât prevederile BVC-ului.

Producția medie de ouă realizată a fost de 234,33 buc., cu 34,03 buc. mai mica decat cea prevazuta de BVC. Consumul specific a fost de 171,13 g.n.c./ou, cu 9,53 g.n.c./ou mai mare comparativ cu BVC-ul (161,6 g.n.c./ou).

Producția totală de ouă a fost de 49.524,491 mii buc., cu 6.354,509 mii buc. mai mica comparativ cu BVC-ul. Pierderile prin mortalități au fost de 5,98% și s-au datorat cahexiei, colibacilozei, ooforitelor, peritonitei viteline și prolapsului cloacal.

În anul 2015 s-au introdus la creștere 518,25 mii capete puicuțe hibride o zi în scopul popularii fermelor proprii și onorarii contractelor de livrare a puicutelelor hibride, la varsta de 16 saptamani.

Consumul mediu zilnic de furaj a fost de 57,05 g furaj/z.f., iar pierderile prin mortalități au fost de 1,42% și s-au datorat hipotrepseii, peritonitelor viteline și nefrozelor urice.

3. Producerea furajelor combinate

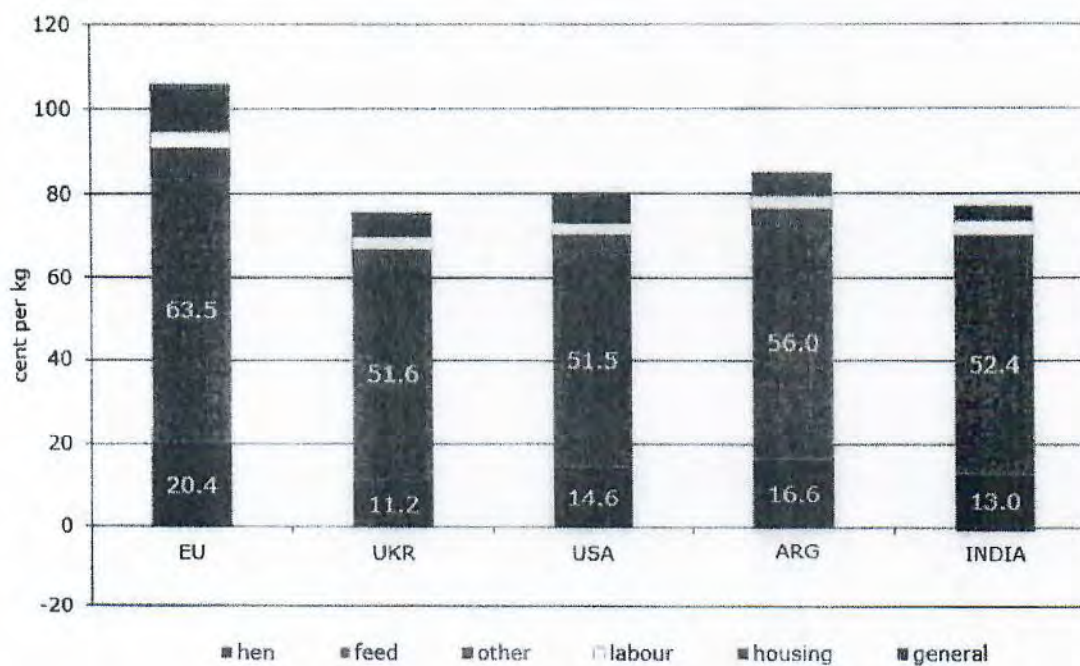
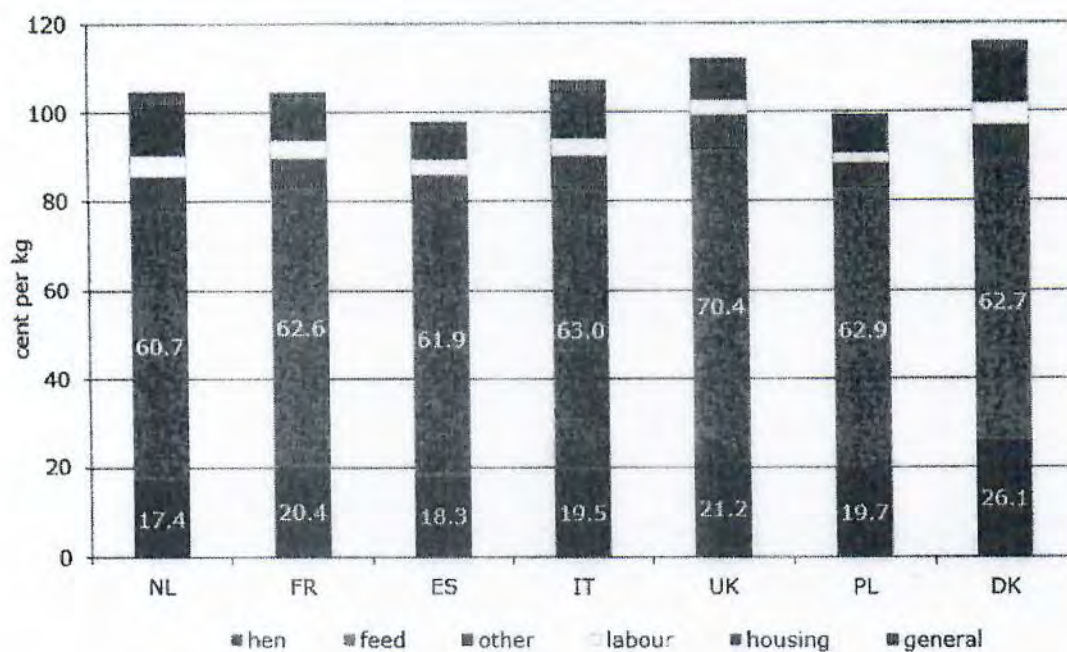
În anul 2015 s-au produs în cadrul S.C. Avicola București S.A., **13.055,195 to** furaje combinate.

VI. PIATA

Industria europeana a cresterii pasarilor 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 Organizatia mondiala 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 oua consum în UE.



Activitatea comerciala – vanzari 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 2015 nu a fost unul bun pentru producatorii de oua consum. Piata nu s-a imbunatatit nici dupa reducerea TVA de la 24% la 9%, iar reducerea efectivelor de gaini pe trimestrul IV 2015, este o consecinta a pretului de vanzare.

De fapt, pe trei trimestre din anul 2015, productia si livrarile de oua aproape egaleaza pe cele din 2014, dar trimestrul IV a fost sub asteptari (mai ales la gainile din evidenta DADR).

In luna decembrie oul romanesc era la 83-84% fata de media de pret europeana, iar fata de luna noiembrie 2015, in ambele zone oul este in scadere de pret cu aproape 2% in zona euro si cu 1,3% in Romania.

Ca de obicei , in perioada de vara ouale s-au ieftinit mai semnificativ decat in media UE, din martie pana in iulie 2015, oul romanesc vanzandu-se cu 66 -74% din pretul oului european, la pretul de 6 eurocenti pe ou . Pretul mediu anual al oului romanesc , in anul 2015, a fost de 6,32 eurocenti, fata de 8,12 eurocenti media europeana. Avicola Bucuresti a realizat in anul 2015 un pret mediu de 7,6 eurocenti . Am cumparat din UE 12.737.850 bucati oua la pretul de 0,2707 lei si am vandut catre UE un numar de 4.849.828 bucati oua la pretul de 0,2850 lei.

Cu toate acestea anul 2015 s-a caracterizat pentru Avicola Bucuresti printr-o cerere crescuta de oua pe piata interna avand loc o crestere cantitativa a vanzarilor cu 13,06% fata de anul 2014, iar pretul mediu realizat a fost de 0,3370 lei/ou fata de 0,3350 lei /ou realizat in anul 2014.

Pe o piață puternic fragmentată cu un număr foarte mare de produse și competitori, Avicola Bucuresti detine un numar de 7 clienti principali pe piata din Romania si 5 clienti pe piata externa (din Germania, Franta, Danemarca, Olanda):

In **trimestrul 1** cantitatea totala de oua vanduta a fost de 11.131.711 buc. oua fata de 10.690.000 buc. oua prevazuta in BVC (% realizat : +4.13%) dar s-a realizat un pret mediu de vanzare mai mic cu 1.01% fata de BVC .

In **Trimestrul II** s-au vandut 13.698.099 buc. oua fata de 10.200.000 buc. oua prevazute in BVC (% realizat : +34,30%) cu un pret mediu in crestere cu 3,41% fata de previziuni.

In **Trimestrul III** s-au vandut 19.577.887 buc. oua fata de 11.500.000 buc. oua prevazute in BVC (% realizat : +de 70,24 %) cu un pret mediu superior cu 25,59% comparative cu prevederile BVC.

In **Trimestrul IV** s-au vandut 19.609.954 buc oua fata de 21.000.000 buc oua prevazut in BVC (s-a realizat un minus de 6,62%) cu un pret mediu in crestere cu 3,20% fata de bugetul de venituri si cheltuieli.

Totalul vanzarilor realizate in anul 2015 a fost de 64.017.651 buc oua fata de 53.390.000 buc oua prevazut in BVC realizandu-se o crestere de 19,91% iar pretul mediu realizat a fost cu 3,66% mai mare fata de prevederile bugetate.

VII. GUVERNAREA CORPORATIVĂ

AVICOLA BUCUREȘTI S.A. s-a angajat să atingă standarde ridicate de guvernanta corporativă. Considerăm că o bună guvernanta 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.

In urma aplicarii prevederilor Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, Avicola Bucuresti a optat pentru cotatea pe BVB piata AERO. La inceputul anului 2016, Bursa de Valori Bucuresti a emis Principii de guvernanta corporativa aplicabile societatilor cotate pe acest sistem de tranzactionare.

Avicola studiaza prevederile acestui cod si va comunica actionarilor printr-o Declaratie de guvernanta corporativa masura in care se va conforma acestor prevederi. Incepand cu raportul anual aferent anului 2016, aceasta declaratie de guvernanta corporativa va fi parte a raportului anual.

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 schimările corporative fundamentale în vederea înțelegerii drepturilor lor.

Consiliul de administrație

În cursul exercițiului financiar 2015, conducerea societății a fost asigurată de Consiliul de Administrație format din:

- | | | |
|------------------------|----------------------|--------------|
| 1. Viscopoleanu Adina | - inginer | - președinte |
| 2. Zarug Terez | - inginer zootehnist | - membru |
| 3. Iancu Liliana Elena | - economist | - membru |

Responsabilitatile consiliului de administratie in 2015 au fost cele definite prin lege si prin actul constitutiv al societatii. La AGA de bilant a anului 2015, care va avea loc pe data de 28/29 aprilie 2016 se va aproba semnarea de contracte de administrare intre societate si administratorii societatii. In functie de prevederile acestor contracte se vor actualiza documentele interne de functionare ale Consiliului de administratie.

Contractele de administrare care vor fi 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.

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 în perioada 01.01.2015-30.10.2015
- 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.

VIII. 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.

IX. 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 2015 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. Astfel, companii care par să aibă o profitabilitate 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 2014, în 2015 ritmul încasărilor a scăzut de la 69 zile în anul 2014 la 58 de zile în anul 2015.

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 immobilizările 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.

XI. ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE

Activitatea societății în 2015 a fost influențată :

- 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.
- Negativ prin creșterea costului la furaje cu 8% de la 0,99 lei/kg în 2014, la 1,07 lei/kg în anul 2015.

În anul 2015 S.C. Avicola București S.A. a înregistrat următoarele rezultate:

a) profit brut	377.465 lei
b) profit net	377.465 lei
c) cifra de afaceri	36.045.565 lei
d) venituri totale	54.779.759 lei
e) cheltuieli totale	54.402.294 lei
f) disponibilități la 31.12.2014	895.306 lei

Situația economică din anulul 2015 s-a reflectat și în activitatea economico-financiară a societății. Profitul net este mai mare cu 46.516 lei, iar cifra de afaceri este mai mare cu 5.623.368 lei.

Analiza economico-financiară a societății prezentată prin **indicatorii de rentabilitate, de gestiune și de lichiditate**, comparativ cu anul 2014, se prezintă după cum urmează:

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

Nr. Crt.	Indicator	2014	2015
1.	Rata profitului net (Profit net/Cifra de afaceri*100)	1,08	1,05
2.	Rata rentabilității financiare (Rezultat net/Capitaluri proprii)	0,06	0,067
3.	Productivitatea muncii (Cifra de afaceri/Nr.mediu de personal)- lei	178.954	223.885

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	2014	2015
1.	Rata solvabilității (lichidității) generale (Active circulante/Datorii pe termen scurt)	4,2485	4,4241
2.	Lichiditatea imediată ((Active circulante-Stocuri)/Datorii pe termen scurt))	2,46	1,60

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	2014	2015
1.	Rata îndatorării (Datorii/Capitaluri proprii x 100)	12,57	10,13
2.	Rata solvabilității (Capitaluri proprii/Total pasiv x100)	86,55	88,83

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

În ceea ce privește rata îndatorării, aceasta a scăzut în anul 2015 comparativ cu 2014, la 10,13 %. Valoarea acestui indicator este considerată a fi bună dacă nu depășește 50%.

Situația datoriilor

La 31.12.2015 volumul datoriilor este de 5.524.862 lei.

Datoria către furnizori reprezintă 81,56 % din total datorii pe termen scurt. În cadrul furnizorilor, o pondere însemnată o constituie datoria către Bunge Danube Trading SRL în sumă de 439.504 lei.

Situația creanțelor

Totalul creanțelor la 31.12.2015 este de 7.925.975 lei, în descreștere cu 8.037.514 lei față de 31.12.2014, din care soldul contului 461 „Debitori diversi” – AVI FINANCIAL INVEST reprezentând 735.760 lei, iar Stanciu Angelia reprezentând 993.814 lei, suma de recuperat ca urmare a tranzacției aprobate în AGA din data de 18.04.2014.

XII. FORȚA DE MUNCĂ, MIȘCAREA PERSONALULUI ÎN ANUL 2015, PRODUCTIVITATEA MUNCII

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

Categorია de personal	Număr mediu de personal		%
	2014	2015	
TESAdin care:	36	29	72,22
Cu studii superioare	27	22	81,48
Muncitori	134	132	98,50
TOTAL	170	161	94,70

Numărul mediu al salariaților a scăzut față de anul 2014 cu 5,29 %

Productivitatea muncii a înregistrat următoarea evoluție:

Nr. Crt.	Indicator	UM	2014	2015	% 2015/2014
1.	Număr mediu de Persoane personal		170	161	94,70
2.	Cifra de afaceri	lei	30.422.197	36.045.565	118,48
3.	Productivitatea muncii	lei/pers.	178.954	223.885	125,36

XIII. PROGRAMUL DE INVESTIȚII

În anul 2015 s-au efectuat din fonduri proprii investiții totale în sumă de **3.816.850,52 lei**:

I.

-Alee betonata	172.717,90 lei
-Printer +conveyor	12.657,42 lei
-Sistem de supraveghere	11.075,50 lei
-Pompa de spalat hale	7.941,92 lei
-Echipament pentru curatat paturi	24.765,15 lei
-Pompa presiune debit 30L	11.086,50 lei
-Echipamente tehnologice (baterii Olanda)	291.687 lei
-Licenta utilizare softwaer GPS	4.240,44 lei
-Licente antivirus	2.265,38 lei
-Motocoasa STIHL	4.347,19 lei
-Linie de adapare completa (2 buc.)	22.922,12 lei
-Masina de ambalat cu folie	10.307,59 lei
-Laptop ASUS CORE 15	2.851,00 lei
-Copiator CANON	7.036,63 lei

TOTAL: 585.901,74 lei

II.

-Lucrari de hidroizolatie	36.500,00 lei
-Echipamente tehnologice-voliera	213.894,35 lei
-Modernizare constructie Fabrica de oua lichide	277.111,90 lei
-Lucrari foraj puturi, monitorizare	10.000,00 lei
-Amenajare platforma dejectii	101.828,14 lei
-Pompa EPN5-95 E-24	5.148,24 lei
-Confectionare cuibare (Ferma 6+Butimanu)	69.822,68 lei

TOTAL: 714.305,31 lei

III.

-Livrare si montare usi Fabrica de oua lichide	62.677,46 lei
-Lucrari electrice Fabrica de oua lichide	95.887,10 lei
-Echipamente tehnologice Fabrica de oua lichide	2.358.078,91 lei

TOTAL: 2.516.643,47 lei

Pentru obtinerea surselor necesare programului de investitii, societatea a contractat o linie de credit de la Credit europe Bank printr-o Decizie a Consiliului de administratie, care a fost ratificata in AGA din data de 18.02.2016

In data de 13.08.2015 membrii Consiliului de Administratie au semnat decizia nominala cu numarul 1/13.08.2016 prin care au aprobat contractarea de facilitati de credit cash de la Credit Europe Bank (Romania) S.A in valoare de 4.000.000 lei, sub forma de facilitate de credit, overdraft (linie de credit), in suma de 3.000.000 lei, cu maturitatea la data de 01-09-2016 si sub forma de facilitate de credit pentru finantare creante, in suma de 1.000.000 lei, cu maturitatea la data de 01-09-2016, si constituirea unor garantii asupra unor active din patrimoniul societatii.

XIV. 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 :

Litigiul referitor la terenul si constructiile din Mosneni , judetul Constana a inceput in anul 2002 cand mostenitorii persoanei de la care statul roman confiscase bunurile au solicitat, in baza legii 10/2001 reconstituirea dreptului de proprietate asupra unei terenului de 26,7 ha si constructiilor aferente.

In dosarul astfel constituit Tribunalul Bucuresti a emis sentinta civila nr. 129/10.02.2004, devenita irevocabila in anul 2006, prin care Avicola Bucuresti SA a fost obligata sa „ emita decizie de restituire cu privire la terenul de 26,7 ha din comuna 23 August, judet Constanta, identificat conform raport de expertiza si a constructiilor cu respectarea art. 10 pct. 5 din Normele Metodologice de Aplicare a legii 10/2001”.

Conform art. 10 pct. 5 din Normele Metodologice de Aplicare a Legii 10/2001: *”În cazul în care pe terenul notificat se află edificate construcții care nu mai sunt necesare unității deținătoare, se poate dispune restituirea și a terenului aferent acestora dacă persoana îndreptățită achită unității deținătoare o despăgubire reprezentând valoarea reală actuală a construcției respective. Despăgubirea aferentă construcției se stabilește de unitatea deținătoare pe baza unei expertize extrajudiciare dispuse de aceasta. În toate cazurile această despăgubire nu poate fi mai mică decât valoarea contabilă de înregistrare a construcției în activul patrimonial al unității deținătoare la momentul emiterii deciziei de restituire. Oportunitatea aplicării acestei măsuri revine exclusiv unității deținătoare”.*

In considerarea respectarii acestor dispozitii, in anul 2008, s-a intocmit de catre FIN CONTROL CONSULTING SRL o expertiza extrajudiciara care a evaluat constructiile la suma de 684.256 lei. Avand in vedere ca nivelul evaluarii se situa sub valoarea contabila societatea a solicitat reclamantilor ca despagubirea sa respecte nivelul minim prevazut de normele metodologice mentionate anterior, respectiv sa reprezinte valoarea cu care aceste cladiri erau inregistrate in evidentele contabile ale societatii, adica suma de 926.080 lei.

In urma refuzului reclamantilor de a achita aceasta suma societatea a incercat sa demareze executarea silita. Solicitarea societatii de investire cu formula executorie a sentintei civile a fost

insa respinsa de Tribunalul Bucuresti ca lipsita de interes, recursul societatii fiind de asemenea respins de Curtea de Apel Bucuresti.

In anul 2009 reclamantii au deschis la Tribunalul Bucuresti dosarul nr. 23436/3/2009 prin care au solicitat inca o data emiterea deciziei de restituire. Pe parcursul judecatii Avicola Bucuresti SA a depus si a comunicat reclamantilor decizia de restituire numarul 1214/25.06.2009. Decizia a statuat restituirea terenului si a constructiilor doar cu conditia achitarii sumei de 926.080 lei. Dosarul a fost respins in urma invocarii exceptiei autoritatii de lucru judecat.

In anul 2010 reclamantii au formulat o noua cerere de chemare in judecata (dosarul 9343/3/2010 Tribunalul Bucuresti) in care au solicitat anularea in parte a deciziei emise de societate si anume anularea clauzei referitoare la plata sumei de 926.080 lei.

In cadrul acestui dosar s-au efectuat expertize si contraexpertize contabile si de evaluare imobiliara. Ambii experti contabili au aratat ca valoarea contabila a constructiilor ar trebui sa fie "0" iar evaluarea imobiliara a stabilit initial ca valoarea constructiilor este de 670.000 lei, nivel care a fost diminuat la contraexpertiza la valoarea de 119.168 lei.

In data de 26.03.2012 Tribunalul Bucuresti a pronuntat solutia in dosarul 9343/3/2010: "**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.**" Practic instant 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 pronuntat solutia "**Admite recursul. Casează sentința și trimite cauza pentru rejudecare la aceeași instanță.**"

Dosarul a revenit la Tribunalul Bucuresti sub numarul 9343/3/2010*. In cadrul acestui dosar s-a dispus efectuarea unei noi expertize de evaluare imobiliara care a constatat ca cladirile si celelalte constructii din Mosneni nu au nici o valoare.

La termenul din 11.01.2016 instantanta a pronuntat solutia : "**Admite în parte contestația. Obligă pârâta la comunicarea deciziei nr. 1214/25.06.2009 către fiecare dintre reclamânți. Respinge ca neîntemeiat capătul de cerere referitor la anularea parțială a deciziei contestate. Cu drept de recurs în termen de 15 zile de la comunicare. Pronunțată în ședință publică azi, 11.01.2016.**"

Reclamantii au formulat recurs pentru care se asteapta citatia.

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. Dosarul a fost suspendat in data de 21.09.2015 motivat de necomunicarea de catre societate a adresei complete a unuia dintre parati, desi acesta fusese introdus in cauza, ca mostenitor, chiar de catre reprezentantul paratilor. In luna martie 2016 s-a comunicat instantei adresa completa a acestui parat si s-a solicitat reluarea judecatii. Termen repunere pe rol : 13.06.2016.

XV. SITUATII FINANCIARE 2015

Cifra de afaceri realizata in exercitiul financiar 2015, este in suma de 36.045.565 lei, prezentata pe tipuri de venituri in comparatie cu exercitiului financiar 2014:

	LEI	
Centru de profit	2014	2015
Venituri din vanzare produse finite (oua, puicute)	28.132.917	33.341.105
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri	1.921.575	2.145.279
Venituri din vanzari marfuri cu amanuntul	367.705	559.181
TOTAL	30.422.197	36.045.565

Contul de profit si pierdere

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015
Venituri din exploatare, din care:	31.691.945	37.391.123
Cifra de afaceri	30.422.197	36.045.565
Alte venituri din exploatare	1.269.748	1.345.558
Cheltuieli din exploatare	31.391.430	37.056.089
Rezultatul din exploatare	300.515	335.034
Venituri financiare	207.438	245.359
Cheltuieli financiare	177.004	202.928
Rezultatul financiar	30.434	42.431
Impozit pe profit	0	0
Rezultatul net	330.949	377.465

XVI. REPARTIZAREA PROFITULUI

Propunem ca profitul net al anului 2015 în sumă de 377.465 lei să fie repartizat:

- rezerva legală – 18.873 lei;
- acoperirea pierderii contabile din anii precedenți – 358.592 lei.

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 2016 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.

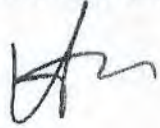
În anul 2015 s-a continuat derularea a doua proiecte importante:

- „ 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, plasmă 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). Detalii despre proiect sunt prezentate aici <http://avicolabucuresti.ro/proiect-vitaou/despre-proiect>. *Acest proiect se înscrie în acțiunea 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.*

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
Adina VISCOPOLEANU



Director General
Terez ZARUG



Contabil sef
Elena CARJAN

