

**AVICOLA BUCUREȘTI SA**

**RAPORTUL**

**CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

**PRIVIND**

**SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

**RAPORT DE GESTIUNE  
AL ADMINISTRATORILOR  
SOCIETĂȚII AVICOLA BUCUREȘTI S.A.  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2018**

**I. INFORMAȚII GENERALE**

1.1	Data raportului	31.12.2018
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. **Piațape care se tranzacționează 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 acțiuni: 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
- 121.095 lei
- 0,60325% din capitalul social

În anul 2018 nu s-au înregistrat alte modificări ale capitalului social.

### III. PIATA 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.

Consiliul de Administrație a convocat pentru data de 03.04.2019, la cererea acționarului majoritar, o Adunare Generală Extraordinară a Acționarilor pentru deciderea delistării de la cota BVB a acțiunilor societății.

### IV. ACTIVELE SOCIETĂȚII

#### CAPACITĂȚI DE PRODUCȚIE ÎN ANUL 2018

##### 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	9	10.800	265.000	9	10.800	265.000
3	Butimanu	12	14.400	200.000	2	2.400	45.000
<b>Total</b>		<b>27</b>	<b>32.400</b>	<b>558.600</b>	<b>13</b>	<b>15.600</b>	<b>325.600</b>
<b>% realizat</b>			<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>48,15%</b>	<b>58,29%</b>

##### 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 cele 12 hale, două sunt funcționale (halele 7, 8), 4 hale sunt dezafectate la interior, trecute în conservare, restul degradate.

##### 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	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
<b>Total</b>		<b>57</b>	<b>68.400</b>	<b>519.180</b>	<b>39</b>	<b>46.800</b>	<b>374.910</b>
<b>% realizat</b>			<b>100%</b>	<b>100%</b>		<b>68,42%</b>	<b>72,07%</b>

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 integral.
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:**

Ipoteca imobiliară de rang I asupra imobilului situat în localitatea Mihăilești, județul Giurgiu, Str. Fermei, nr. 1, alcătuit din teren extravilan în suprafață de 47.792 m.p. și construcțiile edificate pe acesta, imobil situat în Mihăilești strada Stejarului nr.10, județul Giurgiu alcătuit din teren în suprafață de 28.062 mp și construcțiile edificate pe acesta conform decizie CA nr.1/29.08.2016 și contractului încheiat cu Credit Europe Bank și ipoteca mobilă asupra conturilor împrumutatului și garantului AVICOLA BUCUREȘTI SA deschise la banca pentru garantarea produselor de credit, bilete la ordin, ipoteca mobilă asupra creanțelor care provin din contractele comerciale, ipoteca mobilă asupra creanțelor care provin din facturile fiscale emise și ipoteca mobilă asupra universalității de creanțe bănești ce decurg din activitatea comercială.

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 2018 S-A DERULAT PENTRU URMĂTOARELE ACTIVITĂȚI:**

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

Principalii indicatori tehnici realizați în anul 2018 sunt prezentați separat pe categorii genetice, comparativ cu anul 2017.

**1. Activitatea de reproducție rase ușoare**

Ponderea acestei activități în totalul efectivelor medii de rase ușoare la nivel de societate reprezintă 11,84 %.

Activitatea de exploatare a pĂrĂnĂiĂlor de reproducĂie rase uĂoare s-a desfĂĂurat Ăn ferma Codlea. Astfel, la ferma Codlea s-a derulat Programul de parinti Lohmann Brown Classic din care rezulta hibridul comercial cu acelaĂi nume specializat Ăn producĂia de oua pentru consum.

La categoria reproducĂie rase uĂoare s-a realizat un efectiv mediu de 34,080 capete, o producĂie medie anuală de 249,27 buc/cap Ăi un procent de mortalitĂi de 18,69 %.

ProducĂia totală de ouă a fost 8,497,080 buc., cu 938,400 buc. mai mica, comparativ cu producĂia de oua realizata Ăn anul 2017.

Pierderile prin mortalitĂi au fost cauzate de colibaciloză, enterita necrotica, prolaps cloacal, peritonite viteline, ooforite Ăi retenĂii de ou.

Consumul specific realizat a fost de 198,75 g.n.c./ou, cu 17,59 g.n.c./ou mai mare, comparativ cu anul 2017.

Ăn anul 2018 exploatarea loturilor adulte s-a fĂcut numai Ăn hale re tehnologizate, pe fondul prelungirii exploatĂrii loturilor de adulte la ferma Codlea (halele 7,8 Ăi 9) Ăn scopul obĂinerii celui de al doilea ciclu de producĂie.

Ăn anul 2018 incubarea ouălor Ăi obĂinerea puilor de o zi s-a realizat atĂt Ăn staĂia de incubaĂie nr. 2, MihăileĂti cĂt Ăi Ăn StaĂia de incubaĂie Codlea.

Au eclozionat 5,481,754 ouă, din care au rezultat 4,063.227 mii pui o zi , cu un procent de ecloziune de 74.12%. S-au livrat 780,741 puicuĂe o zi, cu 561,259 capete mai puĂin decĂt prevede BVC-ul Ăi 107,220 buc. ouă embrionate.

## **2. Activitatea de producĂie la categoria gĂini ouă consum**

Ponderea acestei activitĂi din totalul efectivelor medii de rase uĂoare, Ăn anul 2018, a fost de 88,16%. S-a realizat un efectiv mediu de 253,820 capete.

ProducĂia medie anuală de ouă /cap realizatĂ a fost de 224.89 buc., cu 20,19 buc. mai mica decĂt cea prevazuta Ăn BVC. Consumul specific a fost de 187 g.n.c./ou, cu 16 g.n.c./ou mai mare comparativ cu anul 2017.

ProducĂia totală de ouă a fost de 57,081,624 buc., cu 10,907,495 buc. mai mica comparativ cu prevederile bugetului. Pierderile prin mortalitĂi au fost de 10,05% Ăi s-au datorat cahexiei, colibacilozei, ooforitelor, peritonitei viteline Ăi prolapsului cloacal.

Ăn anul 2018 s-au introdus la creĂtere 612,340 capete puicuĂe hibride o zi Ăn scopul popularii fermelor proprii si onorarii contractelor de livrare a puicutele hibride, la varsta de 16 saptamani.

Consumul mediu zilnic de furaj a fost de 72 g furaj/z.f., iar pierderile prin mortalitĂi au fost de 3,39% Ăi s-au datorat hipotropsiei, peritonitelor viteline Ăi nefrozelor urice.

## **3. Producerea furajelor combinate**

Ăn anul 2018 s-au produs Ăn cadrul S.C. Avicola BucureĂti S.A., **16,246 to** furaje combinate.

## VI. PIATA

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](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 miliarde ouă în condiții industriale (cca. 37% 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 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, Ovoest, Avicola Lumina, Rikado, Super Eggs, Vanbet, Avi Putna, Assani Impex, Condor Matca, Necri San

Anul 2018 a fost un an dificil pentru producătorii de ouă consum. În cursul anului 2018 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 preturilor oului de consum, ceea ce a determinat mulți operatori în domeniu să crească efectivele pentru anul 2018, mizând pe o menținere la aceleși niveluri ridicate a preturilor specifice. Din păcate piața a invalidat în mare măsură aceste așteptări.

În acest context în întregul an 2018 Avicola București a vândut pe piața internă o cantitate de ouă cu 23,68% mai mică față de anul 2017, iar prețul mediu realizat a fost de 0,3284 lei/ouă față de 0,3755 lei/ouă realizat în anul 2017.

**Comerț comunitar:** Societatea a vândut către țări UE un număr de 19,164,380 bucăți ouă la prețul de 0,2552 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, Franța, Danemarca, Olanda, Grecia).

Total vânzări realizate în anul 2018 au fost de 53.874.071 buc ouă față de 72.408.406 buc ouă prevăzute în BVC, o nerealizare cantitativă de 25,60%, datorată imposibilității achiziționării conform prevederilor bugetare de ouă din import în trimestrul IV al anului, dar și performanțelor tehnice ale loturilor de găini aflate în exploatare.

Prețul mediu realizat a fost cu 8,1% mai mic față de prevederile bugetate.

## VII. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

AVICOLA BUCUREȘTI S.A. s-a angajat să atingă standarde ridicate de guvernare 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 2018, 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 2018 au fost cele definite prin lege și prin actul constitutiv al Societății.

**Conducerea executivă** a societății a fost asigurată de:

Zarug Terez	- director general	- 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.
Burtan Marilena	- director tehnic în perioada 01.07.2016-31.12.2018	- angajat cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată; - nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie în baza cărora a fost numit în conducerea executivă.

În baza Hotărârii AGOA 25.04.2018 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 2018 la valoarea de 20.000 euro / persoană.

Societatea datorează, în baza Contractului de mandat încheiat cu directorul general, un comision de 5% din sumele încasate din proiecte de cercetare în care va participa 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.

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 buna practica pentru piata specifica. In medie, peste 70% din personalul companiei este reprezentat de femei, acestea detinand principalele roluri in conducerea societatii (Membru Consiliu de Administratie, Director General, Director Comercial, Director Tehnic, Economic).

### **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:

- 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 SC GLOBAL MONEY CONSULTING SRL, autorizată CAFR, care și-a desfășurat în 2018 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 2017 în anul 2018 ritmul încasarilor a scăzut de la 25 zile în anul 2017 la 24 de zile în anul 2018.

**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 (incasarile 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 2018 a fost influențată :

- Pozitiv, prin continuarea exportului pe relația Germania (ouă), Bulgaria și Moldova (material biologic - tineret);
- Negativ prin creșterea costului la furaje cu 10,70% de la 1,001 lei/kg în 2017, la 1,121 lei/kg în anul 2018.
- Negativ prin creșterea salariului minim pe economie și preturilor utilitatilor
- Negativ prin scăderea preturilor medii de vânzare la oua față de anul 2017
- Negativ, de performanțele tehnice mai slabe ale loturilor în exploatare (consuri de furaj/ou, procent de ouat, procent de mortalitate)

În anul 2018 S.C. Avicola București S.A. a înregistrat următoarele rezultate:

a) pierdere bruta	-2.720.849 lei
b) profit net	-2.720.849 lei
c) cifra de afaceri	30.510.433 lei
d) venituri totale	41.872.072 lei
e) cheltuieli totale	44.592.921 lei
f) disponibilități la 31.12.2018	108.784 lei
g) depozite bancare	190.768 lei

Situația economică din anul 2018 s-a reflectat și în activitatea economico-financiară a societății, înregistrându-se o pierdere netă de 2,270,849 lei, iar cifra de afaceri este mai mică cu 10,388,880 lei în comparație cu anul 2017.

Analiza economico-financiară a societății prezentată prin indicatorii de rentabilitate, de gestiune și de lichiditate, comparativ cu anul 2017, se prezintă după cum urmează:

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

Nr. Crt.	Indicator	2017	2018
1.	Rata profitului net (Profit net/Cifra de afaceri*100)	0,2607%	0
2.	Rata rentabilității financiare (Rezultat net/Capitaluri proprii)	0,002	0
3.	Productivitatea muncii (Cifra de afaceri/Nr.mediu de personal) - lei	232.382	175.347

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	2017	2018
1.	Rata solvabilității (lichidității) generale (Active circulante/Datorii pe termen scurt)	2,98	2,52
2.	Lichiditatea imediată ((Active circulante-Stocuri)/Datorii pe termen scurt)	0,87	0,92

c. Analiza indicatorilor care exprimă gradul de îndatorare și solvabilitatea

Nr. Crt.	Indicator	2017	2018
1.	Rata îndatorării (Datorii/Capitaluri proprii x 100)	18,33	26,97
2.	Rata solvabilității (Capitaluri proprii/Total pasiv x100)	82,73	76,77

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 2018 comparativ cu 2017, cu 8,64%. Valoarea acestui indicator este considerată în general a fi bună dacă nu depășește 50%.

### Situația datoriilor

La 31.12.2018 volumul total al datoriilor este de 15,406,147 RON.

Datoria către furnizori reprezintă 46,73 % din total datorii pe termen scurt (7,199,894). O pondere însemnată o constituie datoria către AMEROPA GRAINS SA în sumă de 1,840,405 RON.

Creditele reprezintă 43,89% din totalul datoriilor pe termen scurt și se compun din echivalentul în RON al unei linii de credit în valoare de 1 mil EUR, un credit de investiții scadent în cursul anului 2019 în suma de 881,725 RON și un credit agricol pe termen scurt sub forma de scontare a adeverinței APIA, în suma de 1,090,302 RON.

Diferența de 1,269,924 RON o reprezintă în principal sume datorate salariaților și obligații bugetare.

## Situația creanțelor

Totalul creanțelor la 31.12.2018 este de 13.843.092 lei, în creștere cu 7.210.040 lei față de 31.12.2017,

Creșterea datorată în special includerii creanțelor în suma de 5.251.200 lei reprezentând diminuarea de capital social al Voluthema unde societatea are o detinere, precum și suma de 2.458.803 lei dividende de încasat.

## XII. FORȚA DE MUNCĂ, MIȘCAREA PERSONALULUI ÎN ANUL 2018, PRODUCTIVITATEA MUNCII

Structura personalului pe categorii de personal în anul 2018, se prezintă astfel:

Categoría de personal	Număr mediu de personal		%
	2017	2018	
TESA din care:	32	28	87,50
Cu studii superioare	25	24	96,00
Muncitori	144	146	101,39
<b>TOTAL</b>	<b>176</b>	<b>174</b>	<b>98,86</b>

Numărul mediu al salariaților a scăzut față de anul 2017 cu 1.14 %.

Productivitatea muncii a înregistrat următoarea evoluție:

Nr. Crt.	Indicator	UM	2017	2018	%
					2018/2017
1.	Număr mediu de personal	Persoane	176	174	98,86
2.	Cifra de afaceri	lei	40.899.313	30.510.433	74,60
3.	Productivitatea muncii	lei/pers.	232.382	175.347	75,46

## XIII. PROGRAMUL DE INVESTIȚII

În anul 2018 s-au efectuat din fonduri proprii investiții totale în sumă de 811.088 lei:

- echipament creștere pasari	464.848 lei
- detectoare cu senzori	23.001 lei
- masina de spalat cofraje plastic	86.201 lei
- transpalet electric	11.316 lei
-hidroizolatii pusturi trafo	27.116 lei
-aparate de lipit banda dejectii	20.781 lei
- modernizare centru sortare oua	23.484 lei
- tractor, remorca agricola, autoutilitara	29.827 lei
- amenajare cladire instalatie apa	20.526 lei
- pompa de spalat(2 buc)	12.550 lei
- modificare instalatii gaze	12.700 lei
- instalatii electrice	32.612 lei
-electropompe submersibile pentru statia de pompare	6.616 lei
- echipament de inscriptionat oua	22.402 lei
-alte investitii	18.108 lei
<b>TOTAL:</b>	<b>811.088 lei</b>

## 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 Bucuresti S.A. a dobandit proprietatea unui imobil (teren + constructie) aflat in Bucuresti, in suprafata de 13.854 mp. In anul 2004 imobilul a fost instrainat catre Elite Center SRL, iar, ulterior, prin tranzactii succesive, imobilul a ajuns in proprietatea SIS Events & Fun SRL.

In anul 2017 Romsilva a actionat in judecata proprietarul actual al imobilului si a solicitat recunoasterea dreptului de proprietate publica asupra unei parti 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 2018

Cifra de afaceri realizată în exercițiul financiar 2018 este în suma de 30.510.433 lei, prezentata pe tipuri de venituri in comparatie cu exercitiul financiar 2017:

<b>Cetru de profit</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Venituri din vânzare produse finite (ouă,puicute)	37.768.780	26.398.650
Venituri din subvenții de exploatare aferente	1.963.949	1.949.095
Venituri din vânzări mărfuri cu amănuntul	1.166.584	2.162.688
<b>TOTAL</b>	<b>40.899.313</b>	<b>30.510.433</b>

### Contul de profit si pierdere

<b>Denumire indicator</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Venituri din exploatare, <b>din care:</b>	42.000.923	31.392.800
<i>Cifra de afaceri</i>	<i>40.899.313</i>	<i>30.510.433</i>
<i>Alte venituri din exploatare</i>	<i>1.100.980</i>	<i>882.367</i>
Cheltuieli din exploatare	41.585.214	36.191.166
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>415.079</b>	<b>-4.798.366</b>
Venituri financiare	112.388	2.594.291
Cheltuieli financiare	420.832	516.774
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>(308.444)</b>	<b>2.077.517</b>
Impozit pe profit	0	0
<b>Rezultat net</b>	<b>106.635</b>	<b>-2.720.849</b>

## XVI. REPARTIZAREA PROFITULUI

In exercitiul financiar 2017, Societatea a inregistrat un profit net de 106,635 lei – repartizat conform Hotararii Adunarii Generale a Asociatiilor, pe baza propunerii administratorului. In exercitiul financiar 2018, Societatea a inregistrat o pierdere de 2,720,848 RON.

<b>Destinația 31 decembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	
<b>Profit net de repartizat:</b>	<b>106.635</b>	<b>(2.720.848)</b>
- Rezerva legală	5.332	
- Acoperirea pierderii		
- Pentru investiții – profit reinvestit		
- Dividende		
- Alte rezerve		
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>101.303</b>	

## 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: Semestrul I 2019.

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

- investiții obiectivul stație de sortare
- sistemul de gospodărire a dejecțiilor (nouă linie de produse – îngrășăminte naturale)
- investiția într-un FNC modern care să poată asigura necesarul de furaj pentru consumul intern și comercializare către terți.

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.

În anul 2018 a continuat derularea proiectului „BIOCAROMIN”-„dezvoltarea de noi tehnologii pentru mogațirea oului de consum în carotenoide și microelemente, aliment cu siguranța maximă asupra sănătății umane”



PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

CLAUDIU PETRESCU