

## **SC. COMCEREAL SA TULCEA**

*Tulcea, Str.Isaccai nr.73; Telefon/Fax:0240/534061/534069  
Cod Fiscal: RO 8392201; Nr. Inreg. Reg. Com.: J36/165/1996  
CONT: R013BRDE370SV01677403700 – deschis la BRD TULCEA  
Capital Social: 8.177.652,50 lei*

### **RAPORTUL ADMINISTRATORULUI CU PRIVIRE LA EXERCITIUL FINANCIAR 2014, CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006**

<b>Data raportului</b>	<b>17.03.2015</b>
<b>Denumirea entitatii emitente</b>	<b>COMCEREAL SA Tulcea</b>
<b>Sediul social</b>	<b>Str. Isaccai, nr. 73, et.3, Tulcea</b>
<b>Tel/Fax</b>	<b>0240534061 / 0240534069</b>
<b>CUI / CIF</b>	<b>RO 8392201</b>
<b>Numar ONRC Tulcea</b>	<b>J 36 / 165 /1996</b>
<b>Capital social subscris si varsat</b>	<b>8.177.652,50 LEI</b>
<b>Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare</b>	<b>Rasdaq</b>
<b>Simbol de piata</b>	<b>CTUL</b>

#### **1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE**

##### **1.1.**

##### **a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale**

**S.C COMCEREAL SA TULCEA** este o societate comerciala pe actiuni, cu capital privat, care isi desfasoara activitatea in domeniul agriculturii si industriei alimentare.

Activitatea de baza a societatii este reprezentata de conditionarea, depozitarea si comercializarea produselor agricole. Cu o capacitate de depozitare totala de cca. 137.000 to cereale si autorizata de catre D.A.D.R. Tulcea de 108.100 to, societatea ocupa locul I in judetul Tulcea in acest domeniu, având capacitatea de a receptiona pana la de 2/3 din productia agricola a judetului.

##### **b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale**

S.C. Comcereal s-a infiintat prin HG 1054/1995, ca urmare a reorganizarii fostei Romcereal RA Tulcea si a transformarii acesteia in doi agenti economici, respectiv S.C.Comcereal S.A. Tulcea si Agentia Nationala a Produselor Agricole RA Tulcea.

##### **c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar**

- Nu este cazul.

##### **d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active**

Conform planului de investitii aprobat, in anul 2014 au fost efectuate investitii in valoare de 306.323 lei, respectiv:

- achizitie snec pentru transport cereale la baza de receptie Mahmudia;
- achizitie masina de tratat seminte in cadrul Bazei de receptie Mahmudia;
- reabilitare magazie-Baza de receptie Mahmudia;

- modernizare elevator Siloz Baia;
- modernizare automatizare uscator cereale Siloz Baia;
- achizitie autobasculanta MAN;
- achizitie autobasculanta MERCEDES.

In ceea ce priveste instrainarile/iesirile de mijloace fixe, in urma inventarierii efectuate la 31.12.2014, au fost propuse si aprobate spre casare mijloace fixe amortizate integral, cu valoare de inventar de 9579 lei, acestea avand un grad de uzura ce nu mai permitea folosirea lor. De asemenea a fost valorificata prin vanzare o remorca avand valoare de inventar de 51 lei, amortizata integral, din cadrul Bazei de receptie Peceneaga.

Tinand cont ca s-au implinit trei ani de la ultima reevaluare (2011), la 31.12.2014 s-a impus reevaluarea terenurilor, cladirilor si constructiilor speciale din patrimoniul Comcereal SA Tulcea. Astfel, pentru terenuri valoarea justa in urma inventarierii la 31.12.2014 este de 2.709.099 lei, iar pentru cladiri si constructii speciale este de 15.431.653 lei.

#### e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

Codul CAEN pe baza caruia s-au facut raportarile anuale este 5210 "Depozitari"

Obiectul principal de activitate al societatii noastre este depozitarea si conservarea cerealelor. Procesul tehnologic pentru realizarea conservarii cerealelor cuprinde urmatoarele etape:

- receptia cantitativa (cantarire) si calitativa (analiza in laborator a probelor prelevate din mijloacele de transport). Se stabilesc cantitatea neta, continutul de umiditate, greutatea hectolitrica si continutul de corpuri straine ale cerealelor din respectivul mijloc de transport. De asemenea, se urmareste prezenta sau nu a atacurilor de boli si daunatori;
- curatarea/selectarea cerealelor, etapa in care sunt eliminate corpurile straine, praful si semintele de buruieni;
- transportul pe verticala (cu elevatoare) si pe orizontala (cu benzi transportoare sau cu transportoare cu racleti), in vederea depozitarii in celule sau magazii;
- in cazul in care umiditatea nu permite depozitarea (fiind prea mare), cerealele sunt supuse procesului de uscare artificiala (in coloane de uscare-uscatoare), prin treceri succesive, pentru extragerea apei in exces. Cand umiditatea ajunge la valorile recomandate de standarde, cerealele sunt depozitate in vederea conservarii;
- depozitarea in vederea conservarii si monitorizarea parametrilor cerealelor (umiditate, temperatura si prezenta sau nu a infestiilor). Mentinerea parametrilor in limitele recomandate prin norme si standarde se realizeaza prin masurarea temperaturii in masa de produs, periodic, eliminarea excesului de caldura prin aerare forzata (ventilatie), observarea prezentei daunatorilor si aplicarea tratamentelor fitosanitare (dezinsectie, dezinfectie, deratizare);
- livrarea cerealelor se face prin cantarire, analize de laborator ale cerealelor livrate si intocmirea formularisticii necesare.

In ultimii 3 ani, ponderea veniturile realizate din activitatea de baza in total cifra de afaceri este prezentata mai jos :

Denumire	2012	2013	2014
	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%
Venituri din prestari de servicii % :	5,31	21,08	3,10
-Venituri din vanzarea de marfuri %	91,89	63,50	96,08
-Alte venituri din cifra de afaceri %	2,80	15,42	0,82

Deși veniturile din prestări servicii (depozitare cereale) au avut o pondere mică în structura cifrei de afaceri, în raport cu anii precedenți, spațiile de depozitare de care societatea dispune, au contribuit decisiv la creșterea volumului produselor comercializate.

Astfel, având spații proprii de depozitare, pe termen mediu s-au creat stocuri de marfa care ulterior au fost valorificate cu preturi mai bune decât cele practicate în campania de recoltare.

În ceea ce privește evoluția cantităților recepționate în ultimii 3 ani, în tabelul de mai jos se poate observa o creștere semnificativă a cantităților recepționate în anul 2014:

-to-

PRODUS RECEPTIONAT /AN	2012	2013	2014
TOTAL - To	12.980	21.464	53.541

## 1.2.Elemente de evaluare generală

Comparativ cu indicatorii propuși pentru anul 2014, societatea a realizat următoarele:

-lei-

N r C rt	EXPLICATIE	Planificat 2012	Realizat 2012	Planificat 2013	Realizat 2013	Planificat 2014	Realizat 2014
1.	Venituri totale din care :	23.962.922	16.990.839	37.178.812	4.148.630	51.054.339	42.770.420
	Venit. exploatare	23.678.628	16.761.153	37.178.153	4.084.582	50.860.339	42.000.119
	Vanzare active	0	0	0		0	
	Venit. financiara	284.294	229.686	659	64.048	194.000	770.301
2.	Cheltuieli totale din care :	23.479.614	19.058.555	35.860.816	5.788.608	49.541.808	41.073.334
	Cheltuieli de exploatare	23.479.614	19.058.555	35.412.316	5.788.608	49.399.141	40.879.683
	Cheltuieli vanzare activ (val. neamortiz. integral)	0	0	0	0	0	0
	Cheltuieli financiare	0	0	448500	0	142.667	193.651
3.	Rezultate financiare brute	483.308	-2.067.716	1.317.996	-1.639.978	1.512.531	1.697.086
	Din exploatare	199.014	-2.297.402	1.766.496	-1.704.026	1.461.198	1.120.436
	Din vanzare active	0	0				
	Din activ. financiare	284.294	229.686	-448.500	64.048	51.333	576.650
4.	Impozit profit	146.160	59.775	280.000	0	132.123	27.553
5.	Profit/pierdere exercitiu financiar	337.148	-2.127.491	1.317.996	-1.639.978	1.380.408	1.669.533

### a) Profit

Societatea COMCEREAL SA TULCEA a înregistrat în anul 2014 un profit contabil de 1.669.533 lei, din care 1.120.436 lei profit din exploatare și 576.650 lei profit din activitatea financiară.

**b) Cifra de afaceri**

In anul 2014 societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 41.637.013 lei, in crestere cu 37.808.357 lei fata de 2013. Cifra de afaceri realizata in anul 2014 reprezinta 82,16% din prevederile bugetare pentru anul 2014.

-lei-

Denumire	2012		2013		2014	
	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat
Cifra de afaceri	16.096.056	23.678.628	3.828.656	37.018.429	41.637.013	50.677.768

**c) Costuri**

Cheltuielile totale realizate in anul 2014, in suma de 41.073.334 reprezinta 82,90% din cheltuielile totale prevazute in BVC 2014.

-lei-

EXPLICATIE	Realizat 2012	Realizat 2013	Realizat 2014
Cheltuieli totale din care :	<b>19.058.555</b>	<b>5.788.608</b>	<b>41.073.334</b>
Cheltuieli de exploatare din care :	<b>19.058.555</b>	<b>5.788.608</b>	<b>40.879.683</b>
Cheltuieli materiale, energie	359.520	385.732	399.665
Cheltuieli cu marfurile	13.477.127	2.387.224	37.473.878
Cheltuieli cu personalul	1.776.335	1.433.130	1.517.833
Cheltuieli cu amortizarea	706.552	649.154	463.623
Cheltuieli cu impozite si taxe	168.938	176.711	283.100
Alte cheltuieli	484.826	498.851	741.584
Cheltuieli provizion clienti incerti	2.085.257	257.806	0
Cheltuieli financiare	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>193.651</b>

Cheltuielile materiale si energie au inregistrat o crestere de 1.04% fata de anul 2013, crestere nesemnificativa, in raport cu volumul de produse receptionate. Acest lucru a fost posibil datorita planificarii costurilor materiale, si al reorganizarii fluxurilor tehnologice din Siloz si Baze de receptie, astfel incat consumurile energetice sa fie reduse.

Cheltuielile cu personalul sunt mai mari cu 1.06% comparativ cu anul 2013, crestere datorata majorarii salariului minim in ianuarie, respectiv iulie 2014, precum si a cresterii activitatii in anul 2014 fata de anul 2013.

In ceea ce priveste cheltuielile cu marfurile, acestea sunt semnificativ mai mari fata de anii precedenti. Acest lucru a fost posibil ca urmare a:

- adaptarii societatii la conditiile de piata specifice comertului cu cereale;
- largirea bazei de furnizori si clienti;
- utilizarea spatiilor de depozitare la circa 40% din capacitatea autorizata;
- practicarea preturilor din piata atat la achizitii cat si la vanzare, prin monitorizare atenta a evolutiilor acestora;
- asigurarea resurselor financiare complementare prin accesarea unui plafon de creditare.

Preturile medii de achizitie au fost relativ mai mici in anul 2014 fata de anul 2013, scadere a pretului datorata cantitatilor mari de produse agricole obtinute din recolta anului 2014. Astfel pentru produsul grau pretul de achizitie in perioada campaniei 2013 a fost de 0.7-0.72 lei/kg, fata de 0.63-0.7 lei/kg in campania 2014. Pentru produsul floarelor pretul de achizitie in perioada campaniei 2013 a fost de 1,11-1,18 lei/kg fata de 1,05-1,15 lei/kg in campania 2014.

**d) Procent din piata detinut**

Culturile infiintate in bazinele agricole aflate in vecinatatea subunitatilor Comcereal SA Tulcea reprezinta aproximativ 25% din culturile de cereale si oleaginoase insamantate pe judet.



Cantitatea de produs receptionata este influentata de dorinta societatii de cumparare a fiecarui produs in parte, de pret, disponibilitati banesti si de concurenta pe piata in acea perioada.

**e) Lichiditate**

-lei-

<b>Indicatori de lichiditate 2014</b>	<b>Indicatorul lichiditatii curente</b>	
	Active curente (A)	11.576.982
	Datorii curente (B)	544.838
	<b>A/B- in numar de ori</b>	<b>21,25</b>
	<b>Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)</b>	
	Active curente (A)	11.576.982
	Stocuri (B)	5.904.314
	Datorii curente (C)	544.838
<b>Indicatori de lichiditate 2013</b>	<b>(A-B)/C - in numar de ori</b>	<b>10,41</b>
	<b>Indicatorul lichiditatii curente</b>	
	Active curente (A)	10.034.180
	Datorii curente (B)	823.982
	<b>A/B- in numar de ori</b>	<b>12,18</b>
	<b>Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)</b>	
	Active curente (A)	10.034.180
	Stocuri (B)	2.537.402
<b>Indicatori de lichiditate 2012</b>	Datorii curente (C)	823.982
	<b>(A-B)/C - in numar de ori</b>	<b>9,10</b>
	<b>Indicatorul lichiditatii curente</b>	
	Active curente (A)	9.882.191
	Datorii curente (B)	670.184
	<b>A/B- in numar de ori</b>	<b>14,75</b>
	<b>Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)</b>	
	Active curente (A)	9.882.191
	Stocuri (B)	804.586
	Datorii curente (C)	670.184
	<b>(A-B)/C - in numar de ori</b>	<b>13,54</b>

Din analiza indicatorilor de lichiditate reiese ca societatea are capacitatea de a-si plati datoriile curente, fara sa apeleze la resurse pe termen lung sau la imprumuturi, toti indicatorii calculati avand valoarea mai mare ca 2, cat este considerata valoarea optima. In ceea ce priveste lichiditatea imediata, aceasta demonstreaza ca numerarul si creantele sunt suficiente pentru a acoperi datoriile pe termen scurt, indiferent de valoarea reala a stocurilor.

**1.3 Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale**

**a) piete de desfacere pentru fiecare produs, serviciu si metodele de distributie;**

Activitatea de comert pentru produse agricole se desfasoara pe piata interna. Produsele achizitionate sunt vandute atat comerciantilor de cereale cat si agentilor economici din industria de prelucrare a produselor agricole ( bere, ulei, produse de panificatie).

Activitatea de prestari servicii se adreseaza preponderent producatorilor autohtoni care nu au spatii de depozitare sau au dar nu sunt dotate corespunzator pentru a conditiona produsele (astfel incat sa ajunga la calitatea necesara obtinerii unui pret atractiv).

**b) ponderea activitatii comerciale si a prestarilor de servicii in total cifra de afaceri pentru ultimii 3 ani.**

In ultimii trei ani s-a incercat o schimbare a structurii veniturilor din cifra de afaceri, astfel incat sa se realizeze o balansare a veniturilor din prestari servicii (in scadere) spre veniturile din comercializarea produselor agricole, astfel in anul 2014, veniturile din comert ajungad la 94% din cifra de afaceri realizata.

Evolutia acestor indicatori este prezentata mai jos:

-lei-

Denumire	2012		2013		2014	
	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri
Total venituri, din care :	16.990.839	100	4.148.630	100	42.770.420	100
a)Cifra de afaceri din care :	16.096.056	94,73	3.828.656	92,29	41.637.013	97,35
Venituri din prestari de servicii	854.795	5,03	807.093	19,45	1.291.383	3,02
Venituri din vanzarea marfurilor	14.790.625	87,05	2.431.233	58,60	40.006.922	93,54
Alte venituri din cifra de afaceri	450.636	2,65	590.330	14,23	338.708	0,79
b) Alte venituri	894.783	5,27	319.974	7,71	1.133.407	2,65

**c) produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar, precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.**

In anul 2014, au fost comercializate, pe langa produsele agricole, si 380 to ingrasaminte chimice pentru agricultura. Se doreste ca acest gen de comert sa fie dezvoltat si in urmatoorii ani, la un nivel semnificativ fata de anii precedenti.

**1.4 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala ( surse indigene, surse import).**

Baza tehnico-materiala este asigurata 100% de pe piata interna si consta in principal din materiale, piese de schimb si componente pentru dotarile tehnice aferente bazelor de receptie si Siloz Baia.

**1.5. Evaluarea activitatii de vanzare**

**a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung ;**

Situatia vanzarilor de produse agricole pe piata interna, in cursul anului 2014 este prezentata mai jos

<b>PRODUSE AGRICOLE LIVRATE (grau,porumb,floarea soarelui,rapita etc)</b>	<b>Cantit. fizica -to-</b>	<b>Valoare -lei-</b>
<b>TOTAL PRODUSE LIVRATE</b>	<b>39.248</b>	<b>39.267.476</b>

Pentru 2015 exista premize de crestere a cantitatilor de produse agricole receptionate si achizitionate, ceea ce ar permite si cresterea substantiala a volumului produselor agricole livrate pe piata interna si implicit o crestere a gradului de utilizare a capacitatilor de depozitare disponibile.

**b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori.**

In ultimii 5 ani, numarul firmelor care achizitioneaza cereale de pe teritoriul judetului Tulcea a crescut considerabil. Fie sunt firme din portul Constanta, care au renuntat la intermediari si fac achizitii direct de la producatori (din camp, in momentul recoltarii – SC Ameropa Grains S.A., S.C. Bunge S.A., SC. Alfred C. Toepfer International Romania SRL, SC Cargill Agricultura SRL), fie sunt firme care vand samanta, ingrasamant, erbicid, in contrapartida cu produse agricole (S.C. Agricovert S.A.), fie sunt firme care folosesc cerealele si oleaginoasele ca materie prima in procesul de productie (S.C. Dobrogea Grup S.A., S.C. LTA Mondial SRL, SC Prutul Galati SA etc). Acest fapt a condus la cresterea concurentei pe piata noastra de achizitie.

SC Comcereal SA Tulcea are capacitatea de a se adapta noilor conditii de piata disponand de personal calificat, cu experienta in domeniu, o infrastructura corespunzatoare si o politica de preturi flexibila, adaptata cerintelor pietei la un moment dat.

Astfel, in anul 2014 au fost stabilite noi contacte comerciale cu marii operatori de pe piata cerealelor, pentru valorificarea produselor achizitionate: ALFRED C. TOEPFER, AMEROPA GRAINS SA, GLENCORE PROTEIN ROMANIA, BRISE GROUP SRL, NOVA COMERT SRL, VA INTERTRADING AUSTRIA SRL, CARNIPROD TULCEA, ASOCIATII DE CRESCATORI DE ANIMALE, ARGUS SA CONSTANTA.

**c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.**

Societatea depinde in mod direct de producatorul agricol, de vitalitatea acestuia, de capacitatea lui de a produce bunuri pe care sa le conditioneze, depoziteze, comercializeze mai departe in cadrul unei pieti organizate, astfel incat sa realizeze profit pe care sa-l reintroduca in circuitul economico-financiar.

Pe de alta parte, societatea comercializeaza produsele sale catre o clientela diversa. Comcereal nu este dependenta de un singur client sau de un grup de clienti, politica managementului fiind aceea de a asigura profitabilitatea activitatii desfasurate, pe baza criteriilor de piata.

**1.6 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/ personalul societatii comerciale.**

Societatea desfasoara activitatile mai sus mentionate cu un personal de 55 salariati, dintre care 18 cu incadrare TESA (1 director general cu contract de mandat, 3 directori cu contract individual de munca, 4 persoane TESA la sediu, 5 sefi de subunitati care sunt si gestionari, 4 contabili la subunitati, 1 personal auxiliar la sediu-secretar/casier). Din cei 37 de muncitori, 36 sunt calificati pe meserii specifice activitatilor noastre, iar 1 este necalificat (femeie de serviciu).

Din cei 55 salariati, 7 sunt absolventi de studii superioare, 17 cu studii medii si 30 calificati pe meserii, si un salariat necalificat.

Relatiile salariatilor cu managerii sunt normale, netensionate, bazate pe respectul reciproc.

Forta de munca este nesindicalizata, neafiliata la nici un bloc sindical.

Avand in vedere planurile de diversificare si de dezvoltare a operatiunilor companiei, se intentioneaza angajarea de personal calificat si specializat in derularea acestor activitati, in limita resurselor disponibile.

### **1.7 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.**

Ca urmare a procesului tehnologic de conditionare (eliminarea corpurilor straine, pulberi vegetale si minerale prin aspirare din masa de produs) rezulta:

- deseuri tehnologice nevaloroase, care sunt transportate cu mijloacele proprii la rampele de deseuri din localitatile la nivelul carora functioneaza bazele de receptie
- deseuri tehnologice valoroase, care sunt valorificate prin revindere sau restituire catre producatorii agricoli.

La bazele de receptie apartinand societatii noastre nu s-au identificat surse de poluare a solului si subsolului, nu exista surse de radiatii, nivelul zgomotului si al vibratiilor se incadreaza in limitele admise.

Sunt incheiate contracte cu firme de salubritate la fiecare baza de receptie: Edilitar Salub Term-BR Macin, JT Grup – BR Mahmudia, Servicii Publice Tulcea – Tulcea, Goscom – Siloz Baia.

Societatea nu are litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

In derularea activitatii de depozitare si conservare a produselor agricole nu s-au inregistrat evenimente care sa produca vreun impact asupra mediului inconjurator. Totodata nu s-au constatat incalcari ale prevederilor legale, in ce priveste mediu, sanatate, securitate in munca, DSVSA, siguranta in munca, prevenirea si stingerea incendiilor.

Mentionam ca societatea detine toate avizele si autorizariile de functionare impuse si prevazute de legislatia in vigoare.

In cursul anului 2014, la controalele efectuate de catre organele de control specializate, nu s-au constatat abateri sau incalcari ale prevederilor legale.

### **1.8 Evaluarea activitatii de cercetare dezvoltare**

Societatea nu are un departament distinct privind activitatile de cercetare-dezvoltare, dar are preocupari in special in domeniul cercetarii pietei, precum si al evolutiei tehnologiilor de stocare si manipulare a cerealelor.

#### **1.8 Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului**

Prin natura activitatii sale, societatea este expusa in primul rand riscului manifestarii fenomenelor naturale. Alte riscuri specifice activitatii companiei sunt cel de pret sau cel de lichiditate.

Avand in vedere performantele financiare ale societatii inregistrate in anul 2014, precum si perspectiva societatii, se creeaza premisele atragerii de lichiditati de la institutiile de creditare, care sa diminueze riscul de lichiditate, sa mareasca cifra de afaceri si performantele firmei.

#### **1.10. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale**

**a) Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior.**

In activitatea pe care o desfasoara societatea, avansarea de input-uri permite contractarea de marfuri in avans, ceea ce constituie un avantaj.

Totusi, acordarea acestor input-uri prezinta un risc de expunere cu privire la recuperarea sumelor platite in avans. In anul 2014, societatea a acordat input-uri, sporind prin contractele incheiate conditiile de garantare a acestor avansuri, astfel ca la data prezenta, nu avem sume nerecuperate din sumele platite in avans in anul 2014.

**b) Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior.**

Comparativ cu anul 2013 cand nu a fost aprobat nici un plan de investitii, in anul 2014 a fost aprobat un plan de investitii in valoare de 306.323 lei, care a fost si realizat.

c) **Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.**

O realitate care afecteaza semnificativ veniturile din prestari servicii in ultimii ani este cresterea concurentei in ceea ce priveste serviciile de depozitare, datorita faptului ca producatorii agricoli, beneficiind de facilitatile economice oferite, si-au procurat propriile spatii de depozitare.

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE**

### **2.1. Precizarea caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.**

S.C. COMCEREAL S.A. TULCEA are 7 puncte de lucru, active si autorizate si doua baze volante, aflate in conservare. Acestea sunt raspandite in tot judetul, astfel ca sa acopere o zona cat mai mare, pentru a colecta si receptiona cerealele in cantitati cat mai mari. Punctele de lucru apartinand S.C. COMCEREAL S.A. pot fi prezentate astfel:

- Siloz Baia – localitatea Baia, judetul Tulcea 65 km. distanta de Tulcea, pe DE 87, Tulcea-Constanta), cu doua silozuri de cereale (tip Froment Clavier –PIF 1946, 5000to, cu anexa-PIF 1968, 5500 to. si tip I.P.S.C.A.I.A-PIF 1975, 44000 to.). Silozul beneficiaza de o cale ferata interioara, cu o lungime de cca. 1.400 m., cu doua fire, racordata in statia Baia la linia CF. Tulcea-Medgidia. De asemenea, in dotarea punctului de lucru se mai gasesc soproane, platforme betonate, drumuri interioare, retea de transformare si alimentare cu energie electrica, retea de alimentare cu apa si retea de hidranti. In incinta se afla un atelier mecanic, unde se pot executa lucrari de strungarie, sudura, lacatuserie, vopsitorie, etc., un laborator de analize cereale, cu o dotare moderna: sonda de prelevare probe telecomandate, analizor umiditate, temperatura, greutate hectolitrica electronic, analizor corpuri straine mecanic, etc.).

Celelalte puncte de lucru sunt baze de receptie cereale, cu spatii de depozitare orizontale (magazii de cereale), dotate cu laboratoare, sisteme de cantarire, sisteme mecanizate de tarare/selectare si transport (pe orizontala si pe verticala) cereale, spatii de depozitare, platforme betonate, drumuri de incinta si retele de alimentare cu energie electrica si apa.

Ca particularitati, bazele de receptie cereale se prezinta astfel:

- Baza de receptie Mahmudia este situata in estul judetului, pe DJ222C, la cca.35 km de Tulcea si la cca.3 km. de Dunare;
- Baza de receptie Isaccea, situata la jumatatea distantei Tulcea-trecere bac Galati (DN22,37 km. de Tulcea), situata pe malul Dunarii, cu platforma (cota + 5,5 m.) si cheu amenajat, cu posibilitati de operare nave, cu pescaj pana la 3,5 m;
- Baza de receptie Macin, situata in vestul judetului, la cca 80 km. de Tulcea, si la cca.20 km. de punctul de trecere bac Braila;
- Baza de receptie Peceneaga, situata la cca.300 m. de malul Dunarii, pe DJ 222 F, la cca. 80km. de Tulcea;
- Baza de receptie Casimcea, situata in sudul judetului, pe DJ 222 E, la cca..85 km. de Tulcea;
- Baza de receptie Mihail Kogalniceanu, situata pe soseaua Tulcea-Constanta, E 87, la cca. 30 km. de Tulcea, in vecinatatea garii CFR, are in dotare o CF de cca. 900 m, dar nu este racordata la linia principala, fiind in conservare.
- BV Topolog – localitatea Topolog, jud. Tulcea
- BV Horia – localitatea Horia
- Brutaria Isaccea – localitatea Isaccea, Str. Vidin, nr.32, jud. Tulcea

Managementul societatii asigura intretinerea si repararea activelor corporale in scopul mentinerii parametrilor de functionare in limite normale.

### **2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale**

Proprietatile societatii comerciale sunt in stare de functionare, operationale.



La 31.12.2014 a fost efectuată reevaluarea terenurilor, clădirilor și construcțiilor speciale, aparținând societății, valorile stabilite pentru fiecare activ în parte ținând cont de gradul de uzură al acestora. Astfel, pentru terenuri valoarea justă în urma inventarierii la 31.12.2014 este de 2.709.099 lei, iar pentru clădiri și construcții speciale este de 15.431.653 lei.

### **2.3 Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății emitente**

Societatea noastră deține în proprietate 40,66 ha teren, iar pentru subunitățile în care nu deținem titlu de proprietate pe teren (Macin, Peceneaga), acesta este închiriat de la Consiliile Locale.

Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

În anul 2015 se intenționează achiziționarea terenurilor închiriate de la Consiliile Locale Macin și Peceneaga (respectiv terenurile pe care sunt amplasate Bazele de Recepție Macin și Peceneaga), în măsura în care acest lucru va fi posibil.

## **3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA**

### **3.1. Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială**

Piața din România pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate este piața secundară BVB – Rasdaq. Simbolul societății este CTUL.

Structura acționariatului COMCEREAL SA Tulcea se prezintă astfel la 31.12.2014 :

NUMELE	NUMAR ACTIUNI	VAL.CAP.SO C	PROCENT %
S.C ARGUS SA Constanta	3.119.210	7.798.025	95,3577
ACTIONARI - PERSOANE FIZICE	148.055	370.137,50	4,5263
ACTIONARI – PERSOANE JURIDICE	3.796	9.490	0,1160
<b>TOTAL</b>	<b>3.271.061</b>	<b>8.177.652,50</b>	<b>100</b>

### **3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani**

Pentru anul 2011, dividendul a fost stabilit la 90% (505.363 lei) din profitul net de repartizat (561.514 lei), potrivit Hotărârii AGA din data de 12.04.2012. Dividendul brut/acțiune a fost 0,17569 lei.

Pentru anul 2012 și 2013, fiind înregistrate pierderi, nu au fost distribuite dividende. Din acest motiv propunem ca profitul anului 2014 în suma de 1.669.533,31 lei să fie utilizat pentru rezerve în suma de 47.256 lei, și acoperirea parțială a pierderilor din anii precedenți în suma de 1.622.277,31 lei

La data de 31.12.2014 societatea are în sold dividende neridicate de acționari în suma totală de 223.66,49 lei cu următoarea structură:



Nr. crt	Denumire /an	Valoare -lei-
1	Dividende aferente an 2007	159.716,21
2	Dividende an 2008	30.409,90
3	Dividende an 2009	16.215,00
4	Dividende an 2011	17.325,38
	<b>Total</b>	<b>223.666,49</b>

### 3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni

Nu este cazul

### 3.4. Numărul si valoarea nominală a actiunilor emise de societatea mamă detinute de filiale – nu este cazul

Nu ezste cazul

### 3.5. Modul în care societatea comercială își asigură obligatiile financiare față de detinătorii de obligatiuni si/sau alte titluri de creanță

Nu este cazul, societatea nu are obligatiuni emise.

## 4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

### 4.1. Administratorii societatii comerciale :

In perioada 1 ianuarie 2014 – 23 ianuarie 2014, Consiliul de Adinistratie al societatii a avut urmatoarea componenta:

Nr crt	Nume si prenume	Contract de administrare	Varsta	Funcția detinuta la SC COMCEREAL SA
1.	Bobirca Ana-Barbara	1216/28.04.2013	38	Presedinte CA
2.	Ioan Pauna	1217/28.04.2013	57	Membru CA
3.	Popescu Florentina	1218/28.04.2013	47	Membru CA

Incepand cu data de 23.01.2014, conducerea socieatatii a fost asigurata de catre domnul Ioan Pauna, in calitate de Administrator Unic, numit in baza Hotararii AGOA nr.1/23.01.2014.

### 4.2. Conducerea executiva a societatii comerciale

Pentru perioada 01.01.2014-31.12.2014, conducerea executiva a societatii a fost asigurata de:

Nr. Cr t	Nume si prenume	Funcția detinuta în societate	Contract de mandat/munca	Calificare
1.	Niculescu Emilian	Director general	CM 3088/08.11.2013	inginer
2	Fulea Violeta	Director economic	CIM 143438/07.12.2004	economist
3	Bejan Corneliu	Director comercial	CIM 238/08.11.2013	inginer
4	Cernat Corneliu	Director tehnic	CIM 72574/19.07.2000	inginer

4.3. Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați, în ultimii 5 ani, administratorii societății sau membrii conducerii executive, referitoare la activitatea acestora din cadrul emitentului, precum și cele care privesc capacitatea respectivelor persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului

Nu este cazul

## 5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

### a) Elemente de bilant

-lei-			
Elemente patrimoniale	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
A. Active imobilizate – TOTAL	19.619.724	18.976.570	19.722.794
Din care			
Imobilizari necorporale			
Imobilizari corporale	18.585.237	17.942.083	18.688.307
Imobilizari financiare	1.034.487	1.034.487	1.034.487
B. Active circulante – TOTAL	9.882.191	10.034.180	11.576.982
Din care			
Stocuri	804.586	2.537.402	5.904.314
Creante	6.670.036	5.336.049	2.175.063
Casa și conturi la bănci	2.407.569	2.160.729	3.497.605
C. Cheltuieli în avans	1.494	0	0
<b>TOTAL ACTIV (I+II+III+IV)</b>	<b>29.503.409</b>	<b>28.992.560</b>	<b>31.288.685</b>
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	670.184	823.982	544.838
E. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an			
F. Provizioane	0	0	0
G. Venituri în avans	335.426	18.190	11.091
H. Capitaluri proprii	28.655.865	27.844.374	30.405.598
Din care			
Capital social subscris varsat	7.191.100	8.177.653	8.177.653
Rezerve din reevaluare	15.502.082	15.502.082	16.393.773
Rezerve	7.932.108	7.932.108	7.979.364
Rezultat reportat-pierdere(2012)		2.127.491	3.767.469
Rezultatul exercitiului	-2.127.491	-1.639.978	1.669.533
<b>TOTAL PASIV (I+II+III+IV)</b>	<b>32.170.800</b>	<b>27.844.374</b>	<b>30.405.598</b>

### SITUATIA IMOBILIZARILOR LA 31.12.2014 (la valoarea de inventar)

-lei-		
NR	DENUMIRE	VALOARE
1	IMOBILIZARI CORPORALE	20.273.531
	din care :	
	- terenuri	2.709.099
	-constructii	15.431.653
	-instalatii tehnice si masini	2.112.390
	-alte instalatii, utilaje, mobilier	20.389
	Avansuri si imob. corp. in curs	0
2.	IMOBILIZARI FINANCIARE	1.034.487
	<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>21.308.018</b>

Situatia activelor imobilizate, mai putin valoarea amortizata este prezentata mai jos :  
-lei-

Nr	DENUMIRE	VALOARE
1.	Terenuri	2.709.099
2.	Constructii	15.431.653
3.	Instalatii tehnice si masini	546.259
4.	Alte instalatii , utilaje, mobilier	1.296
5	Avansuri si imob. corp. in curs	0
	<b>TOTAL</b>	<b>18.688.307</b>

## SITUATIA ACTIVELOR CIRCULANTE ALE SOCIETATII

### 1) Situatia stocurilor

La data de 31.12.2014 societatea are in stoc, cantitatea de 7066 to cereale:

Inventarierea se efectueaza de doua ori pe an , din care :

- In luna mai, pentru produse agricole din anul precedent la lichidarea stocurilor;
- Ianuarie anul urmator, inventarierea patrimoniului la sfarsitul anului- mijloace fixe, materii, materiale, obiecte de inventar si inventarierea decontarilor (cf. Legii Contabilitatii nr. 82/1991 , republicata in Monitorul Oficial, partea I nr. 454 / 18.06.2008 si Ordinul MFP nr. 2861 / 09.10.2009)

### 2) Situatia Creantelor

La 31 dec. 2014, societatea avea de recuperat creante in suma de **4.230.595** lei in urmatoarea structura :  
-lei-

Nr	DENUMIRE	VALOARE
1.	Clienti	2.148.356
2.	Clienti incerti	2.055.532
3.	Tva neexigibil,TVA de recuperat	5.207
5.	Concedii medicale	1.404
6.	Debitori diversi	96
7.	Avansuri pt.prest.serv	20.000
	<b>TOTAL</b>	<b>4.230.595</b>

## ANALIZA PROVIZIOANELOR CONSTITUITE

La data de 31.12.2014 provizioanele pentru clienti incerti din sold in suma de 2.055.532 lei, provin din anii precedenti, din cursul anului 2014 nefiind nici un client care sa prezinte risc de incasare. Pentru recuperarea debitelor din anii precedenti sunt in derulare dosare de executare silita, urmarindu-se in continuare recuperarea debitelor.

In anul 2014 au fost incasate partial debite reprezentand provizioane din anii precedenti, respectiv suma de 210.000 lei, suma reluata la venituri. Detaliat, aceasta suma este compusa din 200.000 lei prima transa de plata conform graficului de reorganizare de la Cereal Impex SRL, si 10.000 lei suma incasata de la Ecodafa Prodex SRL.

## SITUATIA DATORIILOR

În anul 2014 societatea a angajat un plafon non-revolving de de credite pe termen scurt în suma de 10.000.000 lei, în luna decembrie s-a decis transformarea acestuia în plafon revolving de credite pe termen scurt, iar la 31.12.2014 acest plafon a fost integral acoperit.

La finele anului 2014, soldul datoriilor societății era de **544.838 lei** în următoarea structură :

-lei-		
Nr	DENUMIRE	VALOARE
.		E
1.	Furnizori interni	135.768
2.	Personal- salarii, ajutoare materiale	40.146
3.	Alte datorii în leg. cu personalul ( garanții)	44.822
4.	Retineri din salarii	54.727
5.	Impozit pe salarii	22.248
6.	Creditori	231.547
7.	Impozit pe profit	15.580
	<b>TOTAL</b>	<b>544.838</b>

Precizăm că datoriile către bugetul asigurărilor sociale, bugetul statului și bugetele locale sunt datorii curente, cu scadență în ianuarie 2015.

Societatea nu are obligații restante față de alți creditori , în afara de dividende neridicate pe anii 2007,2008, 2009 și 2011 de persoanele fizice, în valoare de 223.666,49 lei,

## EVOLUTIA CAPITALURILOR PROPRII

Element al Capitalului propriu		Sold la 01.01. 2014	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12. 2014
			Total	Prin	Total	Prin	
			din care	Transfer	din care	Transfer	
Capital subscris		8.177.653	0	0	0	0	8.177.653
Rezerve din reevaluare		15.502.082	1.905.327	1.905.327	1.013.636	1.013.636	16.393.773
Rezerve legale		1.438.220	47.256	47.256	0	0	1.485.476
Rezerve statutare sau contractuale		347.987	0	0	0	0	347.987
Alte rezerve		6.145.901	0	0	0	0	6.145.901
Rezultatul reportat reprezentând pierderea anului precedent	Sold D	2.127.491	1.639.978	1639978			3.767.469
	Sold C	0	0	0	0	0	0
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold D	1.639.978	0	0	1.639.978	1.639.978	0
	Sold C		1669533	1669533	0	0	1.669.533
TOTAL Capitaluri proprii		27.844.374	5.214.838	5.214.838	2.653.614	2.653.614	30.405.598

La finele anului 2014, capitalul social al Comcereal SA Tulcea este de 8.177.652,50 RON divizat în 3.271.061 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 RON.

**Contul de profit si pierdere**

-lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR		
		2012	2013	2014
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	1	16.096.056	3.828.656	41.637.013
Productia vanduta(ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	1.305.431	1.397.423	1.630.091
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	14.790.625	2.431.233	40.006.922
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	4			
2. Variatia stocurilor ----- Sold C	5			
(ct. 711) ----- Sold D	6			
3. Productia imobilizata (ct. 721+722)	7			
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	8	665.097	255.926	363.106
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL(rd. 01+05-06+07+08)	9	16.761.153	4.084.582	42.000.119
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602)	10	127.856	159.047	189.470
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	11	12.374	4.245	4.827
b) Alte cheltuieli din afara(cu energie si apa) (ct. 605)	12	219.290	222.440	205.368
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	13	13.477.127	2.387.224	37.473.878
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16), din care:	14	1.776.335	1.433.130	1.517.833
a) Salarii (ct. 642+641)	15	1.384.835	1.115.334	1.185.941
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	16	391.500	317.796	331.892
7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	17	706.552	649.154	451.790
a.1) Cheltuieli ( ct 6811+6813 )	18	706.552	649.154	463.623
a.2) Venituri (ct. 7813)	19			11.833
b) Ajustarea valorii activelor circulante(rd. 21-22)	20	2.021.356	141.307	-210.000
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21	2.085.257	257.806	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	63.901	116.499	210.000
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	742.311	792.061	1.226.647
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe(ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	24	531.185	603.365	896.347
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	25	168.938	176.711	283.100
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	26	42.208	11.985	47.200
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	27	(24.666)	0	19.870
- Cheltuieli (ct. 6812)	28			19.870
- Venituri (ct. 7812)	29	24.666	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 10 la 14+17+20+23+27)	30	19.058.555	5.788.608	40.879.683
REZULTATUL DIN EXPLOATARE, - Profit (rd. 09-30)	31			1120436
- Pierdere (rd. 30-09)	32	2.297.402	1.704.026	0
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	33			550.000
- din care, in cadrul grupului	34			550.000
10. Venituri din alte investitii fin.si creante care fac parte din act.imobilizate (ct. 7611+7612)	35			
- din care, in cadrul grupului	36			
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	37	229.686	64.048	43.580
- din care, in cadrul grupului	38			

Alte venituri financiare(ct. 762+763+764+765+767+768)	39			176.721
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+35+37+39)	40	229.686	64.048	770.301
12. Ajustarea valorii imobiliz.fin. si a invest. financiare detinute ca active circ. (rd. 42-43)	41			
- Cheltuieli (ct. 686)	42			
- Venituri (ct. 786)	43			
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	44			190.365
- din care, in cadrul grupului	45			
Alte cheltuieli financiare(ct. 663+664+665+667+668)	46			3.286
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47			193.651
REZULTATUL FINANCIAR - Profit (rd. 40-47)	48	229.686	64.048	576.650
- Pierdere (rd. 47-40)	49			
14. REZULTATUL CURENT - Profit (rd. 09+40-30-47)	50			1.697.086
- Pierdere (rd. 30+47-09-40)	51	2.067.716	1.639.978	0
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	52			
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	53			
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR - Profit (rd. 52-53)	54			
- Pierdere (rd. 53-52)	55			
VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	56	16.990.839	4.148.630	42.770.420
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	19.058.555	5788608	41.073.334
18. REZULTATUL BRUT - Profit (rd. 56-57)	58			1.697.086
- Pierdere (rd. 57-56)	59	2.067.716	1.639.978	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	60	59.775	0	27.553
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	61			
21. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR - Profit (rd. 58-60-61)	62			
- Pierdere (rd. 59+60+61); (rd. 60+61-58)	63	2.127.491	1.639.978	1.669.533

SC COMCEREAL SA TULCEA a inregistrat in anul 2014 un profit contabil de 1.669.533 lei. Administratorul Unic al societatii propune actionarilor sa aprobe in sedinta AGOA din data de 22/23.04.2015, urmatoarea repartizare a profitului realizat:

- Constituire rezerve legale in suma de 47.256 lei, respectiv 5% din profit, conform art.183(1) din Legea 31/1990, privind societatile comerciale;
- Acoperire partiala a pierderilor din anii precedenti, in suma de 1.622.277,31 lei

**c) Situatia fluxurilor de trezorerie**

-lei-

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	2013	2014
<b>A. Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>		
Încasări de la clienți	22.929.227	45.610.948
Plăți către furnizori și angajați	24.158.717	44.196.224
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	59.775	11.973
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>-1.289.265</b>	<b>-1.212.386</b>
<b>B. Fluxuri de numerar din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	0	0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	8.184	367.410
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	76.386	43.580
Dividende încasate	0	550.000



<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>68.202</b>	<b>126.170</b>
<b>C. Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	983.583	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende plătite	12.330	1.680
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>974.223</b>	<b>-1.680</b>
<b>D. Creșterea netă a numerarului și echivalențelor de numerar</b>	<b>-246.840</b>	<b>1.336.876</b>
<b>E. Numerar și echivalente de Numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>2.407.569</b>	<b>2.160.729</b>
<b>F. Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>2.160.729</b>	<b>3.497.605</b>

Pentru a putea diversifica gama de produse achiziționate, și a completa activitatea desfășurată, societatea are nevoie de un capital de lucru suplimentar, de aceea se impune și în anul 2015 contractarea unui credit pentru capital de lucru cu o valoare cuprinsă între 15.000.000 lei și 20.000.000 lei.

Din acest motiv, în AGEA din 22/23.04.2015 supunem spre aprobare angajarea unui credit în suma de maxim 20.000.000 lei, și garantarea acestuia cu până la 100% din total active imobilizate din patrimoniu.

#### 6. Participații deținute de societate

În urma hotărârii nr. 1/30.08.2006 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor privind participarea S.C.Comcereal S.A. Tulcea la constituirea unei societăți comerciale cu răspundere limitată, cu obiect de activitate cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase, au început demersurile pentru înființarea S.C.CEREAL PREST S.R.L., finalizate în octombrie 2006.

SC Cereal Prest SRL are un capital social subscris și versat integral la data constituirii de 1.033.600 lei, divizat în 103.360 părți sociale, cu o valoare 10 lei fiecare. Societatea Cereal Prest SRL a înregistrat la finele anului 2014 un profit contabil de 504.800,32 lei.

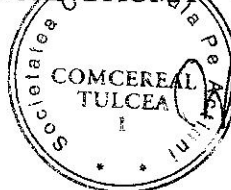
#### 7. Evenimente importante după încheierea exercitiului financiar

Ținând cont de cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv tranzacționării în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare (ATS), precum și cu privire la piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare pe care pot fi tranzacționate acțiunile societății, în conformitate cu Legea nr.151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate (Legea nr.151/2014), Adunarea Generală Extraordinară a hotărât în data de 14.02.2015 ca societatea să înceapă demersurile legale necesare în vederea tranzacționării acțiunilor emise de COMCEREAL SA TULCEA în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare - AeRO - administrat de Bursa de Valori București;

Astfel, s-a încheiat contractul de colaborare cu BT SECURITIES, în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii AGEA NR.1/14.02.2015, contract aflat în derulare.

Administrator Unic,

IOAN PAUN



Director General,  
EMILIAN NICULESCU

17

Director Economic  
VIOLETA FULEA