

MEMORANDUM

întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de
SOCIETATEA COMERCIALĂ COMCEREAL S.A. TULCEA pe AeRO -
piața de acțiuni a Bursei de Valori București
(Document de Prezentare a Societății)



Consultant Autorizat:



Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

CUPRINS

Notă către investitori

| | |
|--|----|
| 1. Persoane responsabile | 4 |
| 2. Prezentarea Emitentului | 5 |
| 2.1. <i>Scurt istoric al societății</i> | 5 |
| 2.2. <i>Descrierea activității</i> | 7 |
| 2.3. <i>Structura actuală a acționarilor Emitentului</i> | 8 |
| 2.4. <i>Conducerea societății</i> | 9 |
| 2.5. <i>Numărul angajaților, gradul de pregătire</i> | 12 |
| 2.6. <i>Cota de piață/ principalii competitori</i> | 12 |
| 2.7. <i>Detalierea cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de Business</i> | 13 |
| 2.8. <i>Clienți principali / Contracte semnificative</i> | 13 |
| 2.9. <i>Principalii indicatori tehnico-operaționali</i> | 13 |
| 3. Informații financiare | 14 |
| 3.1. <i>Politica si practica privind prognozele</i> | 22 |
| 3.2. <i>Politica si practica privind dividendele</i> | 22 |
| 4. Plan de dezvoltare | 22 |
| 5. Factori de risc | 23 |
| 6. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare | 25 |
| 7. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital | 26 |
| 8. Numirea auditorilor | 26 |
| 9. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute | 26 |

Anexe

| | |
|--|----|
| 1. <i>Actul constitutiv al societății</i> | 27 |
| 2. <i>Sinteza rezultatelor financiare</i> | 37 |
| 3. <i>Sinteza poziției financiare</i> | 37 |
| 4. <i>Bugetul de venituri și cheltuieli proiect an 2015</i> | 38 |
| 5. <i>Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO</i> | 39 |

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Memorandum conține informații în legătură cu Emitentul, societatea comercială Comcereal S.A. Tulcea în vederea listării pe ATS în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Acțiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital conform hotărârii A.G.E.A. din data de 14.02.2015 care a fost publicată în Monitorul Oficial partea a IV- a nr. 1104/02.III.2015, Emitentul este o societate comercială pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J36/165/1996, CUI 8392201, având un capital social de 8.177.652,50 Ron împărțit în 3.271.061 acțiuni nominative ordinare cu o valoare nominală de 2,50 Ron fiecare, evidențiate prin înscriere în cont. Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute de prezentul Memorandum sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. După verificarea acestui Memorandum, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta.

Consultantul Autorizat a întreprins toate demersurile pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Memorandum sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Memorandumului. Consultantul Autorizat nu își asumă nici o responsabilitate cu privire la performanțele viitoare ale Emitentului. Nimic din conținutul acestui Memorandum nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Consultantului Autorizat asupra situației Emitentului și nici o consiliere de natură juridică, fiscală, comercială sau financiară.

Fiecare potențial Investitor trebuie să facă prin propriile mijloace o evaluare independentă, care să nu fie bazată doar pe informațiile cuprinse în acest Memorandum. Emitentul și Consultantul Autorizat recomandă potențialilor Investitori consultarea propriilor consultanți în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Nicio persoană nu este autorizată de către Emitent sau de către Consultantul Autorizat să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Memorandum. Difuzarea unei astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Memorandum trebuie considerată ca fiind

făcută fără autorizarea Emitentului sau a Consultantului Autorizat, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a acestui Memorand.

1. PERSOANE RESPONSABILE

Acest Document de Prezentare a societății comerciale Comcereal S.A. Tulcea ,în vederea listării pe ATS în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, categoria Acțiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital, a fost realizat de către **S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.**, în calitate de **Consultant Autorizat**. S-au folosit informațiile puse la dispoziția sa de către **Emitent - SOCIETATEA COMERCIALĂ COMCEREAL S.A. TULCEA** și/sau a unor informații provenite din alte surse indicate în mod corespunzător.

Persoanele responsabile de întocmirea a Documentului de Oferta sunt așadar Emitentul și **Consultatul Autorizat**. **Emitentul** este societatea comercială Comcereal S.A. (denumit în continuare “Emitent”), persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J36/165/1996, cod unic de înregistrare 8392201, cu sediul social în localitatea Tulcea, județul Tulcea, str. Isacsei, nr.73, etaj 3, reprezentată prin **dl. Emilian Mihai Niculescu**, în calitate de Director General. **Consultantul Autorizat** este **S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.** (denumită în continuare “Consultant Autorizat”), societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în Cluj-Napoca, str. 21 Decembrie 1989 nr.104, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare RO 6838953 reprezentată prin **dl. Radu Claudiu Roșca**, în calitate de Președinte Consiliu de Administrație.

Atât Emitentul cât și Consultatul Autorizat declară că informațiile incluse în prezentul document de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Emitentul declară că toate opiniile exprimate în acest Document de prezentare sunt rezultatul unei analize atente și diligente și sunt fundamentate pe ipoteze și prezumții de bună credință și rezonabile.

În baza cunoștințelor sale, Emitentul confirmă că acest Document de prezentare conține toate informațiile importante cu privire la Emitent, la afacerile acestuia și la acțiunile emise și că toate acestea sunt reale și corecte. De asemenea, Emitentul confirmă că informațiile prezentate nu sunt de natură a induce în eroare și că toate opiniile, previziunile și intențiile Emitentului incluse în prezentul Document de prezentare sunt exprimate cu bună credință.

2. Prezentare Emitent

Denumirea: SOCIETATEA COMERCIALĂ COMCEREAL S.A. TULCEA

Domeniul de activitate : Depozitări

Cod CAEN : 5210

Codul fiscal: RO 8392201

Numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: J36/165/1996

Adresa: str. Isaccej, nr.73, etaj 3, Tulcea

Date contact: telefon: 0240.510.265, 0240.534.061; fax: 0240.534.069

Adresa de e-mail: comcereal-tulcea@yahoo.com

Pagina de internet: www.comcerealtulcea.ro

Numele persoanei de contact: Fulea Violeta

Simbol de tranzactionare: CTUL

Codul ISIN: ROCTULACNOR9

2.1. Scurt istoric al societății

S.C. Comcereal S.A. Tulcea este o societatea comercială pe acțiuni, cu capital privat, care își desfășoară activitatea în domeniul agriculturii și industriei alimentare.

Societatea s-a înființat prin HG 1054/1995, ca urmare a reorganizării fostei Romcereal RA Tulcea în doi agenți economici, respectiv S.C. Comcereal S.A. Tulcea și Agenția Națională a Produselor Agricole RA Tulcea.

Societatea are accesat un plafon revolving de credite pe termen scurt în valoare de 10.000.000 lei, acoperit integral din decembrie 2014. Pentru anul 2015 se intenționează începerea demersurilor cu instituțiile bancare pentru accesarea în continuare a unui credit pentru capital de lucru în sumă de până la 20.000.000 lei.

Situația litigiilor existente pe rolul Instanțelor judecătorești și a dosarelor de executare în care societatea Comcereal S.A. Tulcea are calitate de parte.

| Părți | Nr. Dosar | Obiect | Precizări |
|---|---|--|--|
| Comcereal S.A. -creditor Ecodafa Prodex S.R.L. - debitor | Dosar nr. 4439/327/2011 Judecătoria Tulcea | Somație de plată Debit: -26.184 lei- debit principal -13.380 lei penalități -39,5 lei - cheltuieli de judecată | Soluție: Cererea a fost admisă. Debitorul a achitat suma de 10.000 lei. La data de 11.02.2015, a fost încheiată o Convenție între Comcereal S.A. și Ecodafa Prodex S.R.L., prin care debitorul s-a angajat să achite suma de 29.603,5 lei (reprezentând restul de plată din debit) sub formă a 3 tranșe, până la data de 15.09.2015 |
| Comcereal S.A. -creditor Societatea Agricola Unirea Baia- debitoare | Dosar de executare de nr. 1167/2013 Biroul Executorului Judecătoresc Vlad Irinel | Executare Silită Debit: -132.278,20 lei - contravaloare debit și cheltuieli de executare | Dosar în curs de executare silită. S-au efectuat măsuri de sechestru a culturilor. Debitorul a înstrăinat culturile sechestrate. A fost formulată plângere penală împotriva lui Stoian Ciprian, managerul general al debitoarei Soc. Agricola Unirea Baia. |
| Comcereal S.A. -creditor Cereal Impex - debitoare | Dosar nr. 1439/118/2013 Tribunalul Constanța | Procedura insolvenței Debit: -2.123.725,18 lei-contravaloare marfă livrată și neachitată și penalități de întârziere | Creanța în valoare de 2.123.725,18 lei a fost înscrisă în tabelul definitiv al creanțelor. S-a aprobat planul de reorganizare, potrivit căruia creanța se va recupera în |

| | | | |
|---|---|---|--|
| | | | integralitate , trimestrial, în perioada noiembrie 2014- noiembrie 2016. În prezent, debitul se ridică la suma de 1.923.725,18 lei. Termen : 21.04.2015 |
| Comcereal S.A.- petent Cereal Impex S.R.L. Saru Vasile-făptuit | Dosar nr. 3491/P/2014- Parchetul de pe lângă Judecătoria Constanța. | Plângere penală | Plângere penală formulată de Comcereal S.A., pentru înselăciune și emitere fila CEC fără acoperire. În prezent, se efectuează cercetări de către Serviciul de Investigare a Fraudelor. |
| Comcereal S.A.-reclamant P.F.A. Iordache E. Daniel -pârât | Dosar nr. 6968/327/2014 Judecătoria Tulcea | Pretenții Debit: -7.500,75 lei- debit principal -13.465 lei - penalități | Dosar aflat în faza de regularizare a acțiunii, urmând să fie stabilit primul termen de judecată. |

2.2. Descrierea activității

Activitatea de bază a societății este reprezentată de condiționarea, depozitarea și comercializarea produselor agricole, care se desfășoară în 7 puncte de lucru, baze de recepție și silozuri, situate în jud. Tulcea în următoarele localități: Baia, Casimcea, Isaccea, Mihail Kogalniceanu, Macin, Mahmudia, Peceneaga.

Societatea ocupă locul I în județul Tulcea în acest domeniu, deserving mai mult de 2/3 din suprafața agricolă a județului.

Spațiile de producție sunt amplasate în 7 (șapte) subunități după cum urmează:

| Locație / denumire | Capacitate totală |
|--------------------|-------------------|
| Siloz Baia | 54.700 To |
| B.R. Casimcea | 19.000 To |
| B.R. Isaccea | 3.000 To |
| B.R. Kogalniceanu | 22.000 To |
| B.R. Macin | 5.000 To |
| B.R. Mahmudia | 16.000 To |
| B.R. Peceneaga | 11.000 To |

Scopul societății este achiziționarea de la producătorii agricoli și comercializarea cerealelor, leguminoaselor și a semințelor, prestarea de servicii producătorilor agricoli privind condiționarea cerealelor, depozitarea și vânzarea acestora în țara și străinătate.

Fiecare siloz și baza de recepție este dotat cu echipament pentru încărcat - descărcat cereale și cu echipamente necesare efectuării operațiunilor de conservare și menținere în bune condiții a cantității de cereale aflate în stoc. Pentru asigurarea calității produselor, silozurile dispun de laboratoare proprii și de laboranți cu experiența.

2.3. Structura actuală a acționariatului Emitentului

Capitalul social actual al societății comerciale Comcereal S.A. Tulcea 8.177.652,50 lei, fiind format din 3.271.061 acțiuni, cu o valoare nominală/acțiune de 2,5 Ron.

Acțiunile Emitentului sunt tranzacționate începând cu data de 23.06.1997 pe Piața Rasdaq, la categoria III-R, având simbolul de tranzacționare CTUL. Ultima tranzacționare s-a înregistrat în data de 09.03.2015 la prețul de 10 lei, cu o capitalizare anticipată de 32.710.610 lei.

Structura acționariatului la data de 31.01.2015 se prezintă conform tabelului următor:

| Nume | Număr acțiuni | Procent (%) |
|---|------------------|-------------|
| S.C. Argus S.A. Constanța, loc. Constanța | 3.119.210 | 95,3577 |
| Pers. Fizice | 148.055 | 4,5263 |
| Pers. Juridice | 3.796 | 0,1160 |
| Total | 3.271.061 | 100 |

Sursa: Structura sintetica consolidata a detinatorilor de instrumente financiare

2.4. Conducerea societății

Societatea comercială este administrată în sistem unitar, de către un administrator unic, ales de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, care poate avea și calitatea de acționar.

Dispozițiile legale cu privire la consiliul de administrație se aplică administratorului unic în mod corespunzător.

a) Consiliul de administrație al Emitenului este alcătuit din următorii membrii:

| | |
|------------|--------------------|
| Ioan Pauna | Administrator unic |
|------------|--------------------|

1. IOAN PAUNA

Este administratorul unic în cadrul societății. S-a născut la data de 11.11.1956. În perioada 1976 - 1981 a urmat cursurile la Facultatea de Electrotehnică-Universitatea din Craiova, specializarea Inginer. În perioada septembrie 1993 a urmat Cursul de Pregătire în domeniile organizate și management financiar, evaluarea societăților comerciale și privatizare, în cadrul C&L Industriei-Beratung Europa 1992 GMBH. Din septembrie 1994 și până în octombrie 1994 a urmat Curs de pregătire în domeniul valorilor mobiliare, privatizare și organisme de plasament colectiv în valorile imobiliare la Centre de Formation de la Profession bancaire, Paris (Franța).

În mai 1995 a urmat Curs de pregătire cu tema " Bursa de Valori", Camera de comerț și industrie a României. În perioada septembrie 1995 a participat la Curs de pregătire în domeniul societăților de bursă, Guerard Viala, Franța. A primit diplomă de agent de valori mobiliare autorizat definitiv, în cadrul CNVM, Craiova, Curs cu promovarea testării de agent de valori mobiliare autorizat definitiv în perioada ianuarie 1997. Iar din septembrie 1997 a participat la Seminar privind piețele de valori mobiliare, surse de finanțare pentru societățile comerciale , Kavala, Grecia.

În perioada 1984 - 1993 ocupă funcția de Șef Colectiv Proiectare , ICMET Electroputere, Craiova. Este Consilier Brokerage în perioada 1993-1995 la FPP V Oltenia, Craiova. În perioada 1995-1999 este Președinte și Director General la SSIF Voltinvest S.A. Craiova. Din anul 1999 - 2003 este Consilier portofoliu la SIF Oltenia S.A., Craiova.

Din anul 2003 până în 2004 a fost președinte și Direcor General în cadrul Societății Comerciale Aparataj Electric S.A., Titu (România). Ocupă funcția de Președinte și Director general în cadrul S.C. Caromet S.A., Caransebes în perioada 2004 - 2006. A fost Consilier/Șef serviciu gestiune portofoliu la SIF Oltenia S.A. Cariova în anul 2006 - iulie 2012. Din iulie 2012 - prezent administrator la S.C. Argus S.A.

Din Iulie 2012 - iunie 2014 a fost Director General la S.C. Argus S.A. Ocupă funcția de administratoe în cadrul societății Comcereal S.A. Tulcea din aprilie 2013 - prezent. Este Șef serviciu gestiune portofoliu la SIF Oltenia S.A., Craiova din iunie 2014 -prezent.

b) Conducerea executiva este asigurata de :

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Niculescu Emilian - Mihai | Director General |
| Fulea Violeta | Director economic |
| Bejan Corneliu | Director comercial |
| Cernat Corneliu | Director tehnic |

1. NICULESCU EMILIAN MIHAI

Ocupă funcția de Director General, s-a născut la data de 14.11.1955. Este de profesie inginer, a urmat cursurile Universității Facultății de Mecanică din Craiova, în perioada 1977-1982.

În perioada 1982-1984 a ocupat funcția de inginer, la societatea I.O.B. Baș.

La societatea I.U.G. Craiova, a ocupat următoarele funcții inginer în perioada 1984-1993, Șef Atelier Montaj-mașini unelte grele la data de 1993-1994, din 1994-1995 a ocupat funcția de Director-Fabrica utilaj complex, din 1995-1996 a fost Director Tehnic, de la data 1996-2001 a deținut funcția de Director general .

În perioada 2001-2005 a ocupat funcția de Director executiv în cadrul societății comerciale Ste-Proserv S.R.L. Din anul 2005-2009 a deținut funcția de Director executiv la S.C. Lollini S.R.L. La societatea comercială Rotec S.A. Buzău a ocupat funcția de Director tehnic/Director general adj. în perioada 2009-01.05.2011.

La societatea comercială Promex S.A. Brăila (Grupul Uzinsider) , a ocupat funcția de Director comercial la data de 01.03.2012-26.04.2013. la perioada 01.05.2012-04.11.2013 a deținut funcția de Director comercial/Producție Grup la Metal Grup Industrie București- Suc. Galați.

Din 08.11.2013 și până în prezent este Director general în cadrul societății Comcereal S.A. Tulcea.

2. FULEA VIOLETA

Ocupă funcția de Director economic, s-a născut la data de 06 februarie 1980. A urmat cursurile Universității Dunărea de Jos, Galați, specializarea Contabilitate și informatică de gestiune.

A ocupat funcția de Contabil șef la societatea Atomei S.R.L. în perioadele 26.07.2012-16.11.2012 și 29.05.2014-28.06.2014. La societatea Dental Effect S.R.L. a ocupat funcția de Contabil șef la perioadele 26.04.2012-01.11.2013 și 13.05.2014-28.07.2014. Din perioada 06.10.2006-01.12.2007 și 01.06.2008-01.09.2009 a deținut funcția de Economist (contabil) la Cereal Prest S.R.L. A ocupat funcția de Profesor debutant (matematică) , în perioada 01.09.1998-31.08.1999 la Școala cu clasele I-VIII, loc. Valea nucarilor, jud. Tulcea, în cadrul aceleiași școli a ocupat postul de Profesor suplinitor necalificat (matematică) la data de 19.04.2004-18.06.2004.

În cadrul societății Comcereal S.A. Tulcea a deținut următoarele funcții de Economist-operator oficiul de calcul în perioada 11.11.2004-20.02.2008. La data 21.02.2008-21.05.2008 a fost în concediu pentru creșterea copilului, a ocupat funcția de Șef serviciu financiar-contabil la data 22.05.2008-10.11.2013, iar din 11.11.2013 și până în prezent deține funcția de Director economic în cadrul societății.

3. BEJAN CORNELIU

Ocupă funcția de Director comercial în cadrul societății.

4. CERNAT CORNELIU

Deține funcția de Director tehnic în cadrul societății.

2.5. Numărul angajaților, gradul de pregătire și gradul de sindicalizare a acestora

Societatea desfășoară activitățile cu un personal de 55 salariați, dintre care 18 cu încadrare TESA (1 Director general cu contract de mandat, 3 directori cu contract individual de muncă, 4 persoane TESA la sediu, 5 șefi de subunități care sunt și gestionari, 4 contabili la subunități, 1 personal auxiliar la sediu-secretar/casier).

Din cei 37 de muncitori, 36 sunt calificați pe meserii specifice activităților lor, iar 1 este necalificat (femei de serviciu).

Din cei 55 de salariați, 7 sunt absolvenți de studii superioare, 17 cu studii medii și 30 calificați pe meserii și un salariat necalificat.

Forța de muncă este nesindicalizată, neafiliată la nici un bloc sindical.

Având în vedere planurile de diversificare și de dezvoltare a operațiunilor companiei, se intenționează angajarea de personal calificat și specializat în derularea acestor activități, în limita resurselor disponibile.

2.6. Cota de piață / principalii competitori

În ultimii 5 ani, numărul firmelor care achiziționează cereale de pe teritoriul județului Tulcea a crescut considerabil. Fie sunt firme din portul Constanța , care au renunțat la intermedieri și fac achiziții direct de la producători (din câmp, în momentul recoltării - S.C. Ameropa Grains S.A, S.C. Bunge S.A., S.C. Alfred C. Toepfer International România S.R.L., S.C. Cargill Agricultura S.R.L.), fie sunt firme care vând sămânța, îngrășământ, erbicid, în contrapartida cu produse agricole (S.C. Agricover S.A.), fie sunt firme care folosesc cereale și oleaginoasele ca materie primă în procesul de producție (S.C. Dobrogea Grup S.A., S.C. LTA Mondial S.R.L., S.C. Prutul Galați S.A. etc). Acest fapt a condus la creșterea concurenței pe piața noastră de achiziție.

S.C. Comcereal S.A. Tulcea are capacitatea de a se adapta noilor condiții de piață dispunând de personal calificat, cu experiența în domeniu, o infrastructură corespunzătoare și o politică de prețuri flexibilă, adaptată cerințelor pieței la momentul dat.

2.7. Detalierea cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

| Indicatori | Exercițiu financiar (Lei) | | |
|--|---------------------------|------------------|-------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| Cifra de afaceri, din care : | 16.096.056 | 3.828.656 | 41.637.013 |
| Venituri din prestări servicii | 854.795 | 807.093 | 1.291.383 |
| Venituri din chirii | 218.355 | 291.096 | 325.596 |
| Venituri din comercializarea produselor agricole | 14.790.625 | 2.431.233 | 39.267.476 |
| Alte venituri din exploatare | 232.281 | 277.002 | 13.112 |
| Venituri din vânzare mat. reziduale | | 22.232 | |
| Venituri din comercializare îngrășăminte chimice | | | 739.446 |

2.8. Clienți principali / Contracte semnificative

În anul 2014 au fost stabilite noi contracte cu marii operatori de pe piața cerealelor, pentru valorificarea produselor achiziționate : Alfred C.Topfer, Ameropa Grains S.A., Glencore Protein România, Brise Group S.R.L., Nova Comerț S.R.L., Va Intertrading Austria S.R.L., Carniprod Tulcea, Asociații de crescători de animale, Argus S.A. Constanța.

2.9. Principalii Indicatori tehnico-operationali

| Indicatori | Exercițiu financiar | | |
|--|---------------------|------------------|-------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 |
| Cifra de afaceri, din care : | 16.096.056 | 3.828.656 | 41.637.013 |
| Venituri din prestări servicii | 854.795 | 807.093 | 1.291.383 |
| Venituri din chirii | 218.355 | 291.096 | 325.596 |
| Venituri din comercializarea produselor agricole | 14.790.625 | 2.431.233 | 39.267.476 |
| Alte venituri din exploatare | 232.281 | 277.002 | 13.112 |
| Venituri din vânzare mat. reziduale | | 22.232 | |
| Venituri din comercializare îngrășăminte chimice | | | 739.446 |

3. Informații financiare

Situațiile financiare ale S.C. Comcereal S.A. Tulcea, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2011, 2012 și 2013 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată și modificată, au fost auditate.

Ponderea veniturilor realizate din activitatea de bază în total cifră de afaceri

| Denumire | Exercițiu financiar (Lei) | | | |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | Rezultate preliminare 2014 |
| Cifra de afaceri | 22.993.962 | 16.096.056 | 3.828.656 | 41.637.013 |
| Venituri din prestări de servicii % | 9,56 | 5,31 | 21,08 | 3,10 |
| Venituri din vânzarea de mărfuri % | 87,59 | 91,89 | 63,50 | 96,08 |
| Alte venituri din cifra de afaceri % | 2,85 | 2,80 | 15,42 | 0,82 |

Sursă: Raportul anual 2011, 2012, 2013 și situații financiare preliminare aferente exercițiului financiar 2014.

Evoluția structurii cifrei de afaceri, în anul 2013 față de ultimii trei ani, demonstrează faptul că ponderea veniturilor din prestări servicii este în creștere, în defavoarea veniturilor din vânzarea produselor agricole. Acest fapt este influențat de cantitățile foarte mici de produse comercializate în anul 2013.

În ultimii doi ani societatea s-a confruntat, cu scăderea cantității de produse comercializate, în special ca urmare a acțiunii următorilor factori:

- Creșterea nivelului de concurență pe piața serviciilor de depozitare
- Apariția de noi capacități de depozitare, de mici dimensiuni
- Dificultățile de finanțare ale companiei, determinate de încasarea cu întârziere a debitelor, fapt ce a condus la un rulaj mic al produselor achiziționate și vândute

- Prezența agresivă a trader-ilor de cereale, companii multinaționale specializate în comercializarea produselor agricole pe piața internă și externă.

Cifra de afaceri în anul 2013, a înregistrat o scădere cu 12.267.400 lei față de 2012. În anul 2012, societatea a înregistrat o cifră de afaceri de 16.096.056 lei, în scădere cu 6.897.906 lei față de 2011.

În anul 2014 societatea a înregistrat o cifră de afaceri de 41.637.013 lei, în creștere cu 37.808.357 lei față de anul 2013.

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 marfă care ulterior au fost valorificate cu prețuri mai bune decât cele practicate în campania de recoltare.

Elemente de evaluare generală

| Explicații | Exercițiu financiar (Lei) | | | |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | Rezultate preliminare 2014 |
| Venituri totale din care : | 23.625.266 | 16.990.839 | 4.148.630 | 42.770.420 |
| Venit din exploatare | 23.250.152 | 16.761.153 | 4.084.582 | 42.000.119 |
| Vânzare active | 0 | 0 | 0 | |
| Venit. financiare | 375.114 | 229.686 | 64.048 | 770.301 |
| Cheltuieli totale din care: | 22.936.640 | 19.058.555 | 5.788.608 | 41.073.334 |
| Cheltuieli de exploatare | 22.936.424 | 19.058.555 | 5.788.608 | 40.879.683 |
| Cheltuieli vânzare activ (val. Neamortiz. Integral) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli financiare | 216 | 0 | 0 | 193.651 |
| Rezultate financiare brute | 688.626 | (2.067.716) | (1.639.978) | 1.697.086 |
| Din exploatare | 313.728 | (2.297.402) | (1.704.026) | 1.120.436 |
| Din vânzare de active | 0 | 0 | 0 | |

| | | | | |
|--|----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Din active financiare | 374.898 | 229.686 | 64.048 | 576.650 |
| Impozit profit | 127.112 | 59.775 | 0 | 27.553 |
| Profit/pierdere exercițiu financiar | 561.514 | (2.127.491) | (1.639.978) | 1.669.533 |

Sursă: Raportul anual 2011,2012, 2013 și situații financiare preliminare aferente exercițiului financiar 2014

Societatea a înregistrat în anul 2012 o **pierdere contabilă** de 2.127.491 lei, generată de obligativitatea înregistrării provizionului pentru clienți incerti în valoare de 2.085.256,96 lei. În situațiile în care operațiunile comerciale cu S.C. Cereal Impex ar fi continuat să se desfășoare în condiții normale, societatea ar fi putut înregistra o pierdere de 42.234 lei.

Societatea a înregistrat pierdere și la **rezultate financiare brute** de 2.067.716 lei. Cheltuielile totale se observă din tabelul de mai sus că sunt în scădere pe toată perioada supusă analizei, înregistrând în anul 2013 cu 13.269.947 lei mai puțin față de anul 2012 .

În anul 2013, societatea înregistrează o pierdere contabilă de 1.639.978 lei, generată în cea mai mare parte de volumul redus al tranzacțiilor comerciale cu produse agricole, iar veniturile din prestări servicii, chirii și dobânzi au fost de asemenea mai mici decât ce s-a preconizat în BVC aprobat pentru 2013.

De asemenea, rezultatul contabil al exercițiului financiar al anului 2013 a fost influențat și de necesitatea constituirii provizioanelor pentru clienți incerti, la 31.12.2013, în sumă de 233.186,42 lei.

Din analiza situațiilor preliminare aferente exercițiului financiar 2014, se observă creșterea considerabilă a veniturilor totale cu 38.621.790 lei față de anul precedent, de asemenea și veniturile din exploatare au crescut cu 37.915.537 lei față de 2013.

Costuri

| Explicație | Exercițiu financiar (Lei) | | | |
|--|----------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | Rezultate preliminare 2014 |
| Cheltuieli totale din care : | 22.936.640 | 19.058.555 | 5.788.608 | 41.073.334 |
| Cheltuieli de exploatare din care : | 22.936.424 | 19.058.555 | 5.788.608 | 40.879.683 |
| Cheltuieli materiale, energie | 455.834 | 359.520 | 385.732 | 399.665 |
| Cheltuieli cu mărfurile | 19.484.520 | 13.477.127 | 2.387.224 | 37.473.878 |
| Cheltuieli cu personalul | 1.764.172 | 1.776.335 | 1.433.130 | 1.517.833 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 466.873 | 706.552 | 649.154 | 463.623 |
| Cheltuieli cu impozite și taxe | 284.520 | 168.938 | 176.711 | 283.100 |
| Alte cheltuieli | 398.218 | 484.826 | 498.851 | 741.584 |
| Cheltuieli provizion clienți incerti | 82.287 | 2.085.257 | 257.806 | 0 |
| Cheltuieli financiare | 216 | 0 | 0 | 193.651 |

Sursă: Raportul anual 2011, 2012, 2013 și situații financiare preliminare aferente exercițiului financiar 2014

Cheltuielile materiale, energie și mărfuri au scăzut ca urmare a cantității mai mici de produse recepționate și achiziționate în anul 2012, față de anul anterior. În anul 2014 au înregistrat o creștere de 1,04% față de anul 2013.

Cheltuielile cu personalul sunt mai mari deoarece în luna iunie 2011 s-au majorat salariile cu 11,67%. În anul 2012, cheltuielile cu personalul includ 12 luni cu salarii majorate comparativ cu anul 2011, în care primele 5 luni au fost cu salariile nemajorate.

În ceea ce privește **cheltuielile cu mărfurile**, scăderea lor în anul 2012 față de anul 2011 nu este proporțională cu scăderea cantității de produse achiziționate, deoarece prețurile de achiziție practicate în anul 2012 au fost mai mari decât în anul 2011.

Cheltuielile materiale și energie au înregistrat o creștere de 7,29% față de anul 2012, fapt datorat și cantităților mai mari recepționate față de anul anterior.

Cheltuielile cu personalul sunt mai mici comparativ cu anul 2012 datorată reducerii săptămânii de lucru de la 5 zile la 4 zile pe săptămână pentru perioada 01.02.2013-30.06.2013, conform art.52 al.3 din Codul Muncii. Comparativ cu anul 2013, cheltuielile cu personalul în anul 2014 sunt mai mari cu 1,06%, creștere datorată majorării salariului minim în ianuarie, respectiv iulie 2014, precum și a creșterii activității în anul 2014 față de 2013.

Cheltuielile cu mărfurile sunt semnificativ mai mici față de anii precedenți, cauză principală a comerțului scăzut cu cereale rămânând disponibilitățile bănești limitate. Sunt semnificativ mai mari față de anii precedenți în 2014, acest lucru a fost posibil ca urmare a adaptării la condițiile de piață specifice comerțului cu cereale, lărgirea bazei de furnizori și clienți, utilizarea spațiilor de depozitare la circa 40% din capacitatea autorizată, practicarea prețurilor din piața atât la achiziții cât și la vânzare, prin monitorizare atentă a evoluțiilor acestora și asigurarea resurselor financiare complementare prin accesarea unui plafon de creditare.

Situațiile financiare intermediare aferente raportării Semestriale și ale Trimestrului III , ai anilor 2013, respectiv 2014, au fost întocmite în conformitate cu Standardele contabile aplicabile, nu au fost auditate.

Analiza activității economice-financiare

| Denumire | Exercițiul financiar (Lei) | |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2013 | 30.06.2014 |
| Venituri totale | 400.561 | 3.732.495 |
| Cheltuieli totale | 1.547.423 | 3.766.877 |
| Rezultate financiare brute | (1.146.862) | (34.382) |
| Profit net | | |
| Pierdere | 1.146.862 | 34.382 |

Sursă: Raportul semestrial, la perioada 30 iunie 2014

În urma analizei activității economice-financiară a S.C. Comcereal S.A. Tulcea pe primul semestru al anului 2014, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2013, s-au constatat următoarele:

Veniturile totale au înregistrat o creștere considerabilă de 931,82 % în perioada 30 iunie 2014 față de aceeași perioadă a anului anterior. Urmate de **cheltuieli totale** cu 2.219.454 lei la semestrul I 2014 față de semestrul I 2013.

Elemente de bilanț

| Elemente patrimoniale | Exercițiul financiar (Lei) | |
|--|----------------------------|-------------------|
| | 30.06.2013 | 30.06.2014 |
| Active imobilizate - Total ,din care | 19.293.757 | 18.784.836 |
| Imobilizări necorporale | 18.259.270 | |
| Imobilizări corporale | 1.034.487 | 17.750.349 |
| Imobilizări financiare | 9.218.870 | 1.034.487 |
| Active circulante -Total,din care | 2.867.191 | 10.606.598 |
| Stocuri | 2.867.191 | 4.991.573 |
| Creanțe | 4.806.191 | 2.073.573 |
| Casa și conturi la bănci | 1.545.488 | 3.541.452 |
| Cheltuieli în avans | | |
| Total activ (I+II+III+IV) | 28.512.627 | 28.131.354 |
| Datorii ce trebuie plătit într-o perioadă de până la un an | 831.875 | 1.292.392 |
| Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an | | |
| Provizioane | | |
| Venituri în avans | 329.815 | 326.514 |
| Capitaluri proprii, din care | 27.350.937 | 27.809.992 |
| Capital social subscris vărsat | 7.191.100 | 8.177.653 |
| Rezerve din reevaluare | 15.502.082 | 15.502.082 |
| Rezerve | 7.932.108 | 7.932.108 |
| Pierdere raportată | (2.127.491) | (3.767.469) |
| Rezultatul exercițiului | (1.146.862) | (34.382) |
| Total pasiv (I+II+III+IV) | 28.512.627 | 27.809.992 |

Sursă: Raport semestrial, la perioada 30 iunie 2014

În urma analizei **Elementelor de bilanț** ale societății pe primul semestru al anului 2014, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2013, s-au constatat următoarele:

Cele mai semnificative scăderi, se pot observa din tabel la **Imobilizări financiare**, acestea au înregistrat o scădere de 8.184.383 lei în perioada 30 iunie 2014 față de aceeași perioadă a anului precedent. De asemenea, creanțele au avut o scădere de 2.732.618 lei față de perioada 30 iunie 2013.

Contul de profit și pierdere la perioada 30 septembrie 2014

| Denumire indicator | Exercițiu financiar (Lei) | |
|---|---------------------------|-------------------|
| | 30.09.2013 | 30.09.2014 |
| Cifra de afaceri netă | 2.166.237 | 29.560.265 |
| Producția vândută | 862.645 | 1.404.512 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 1.303.592 | 28.155.753 |
| Alte venituri din exploatare | 216.747 | 166.659 |
| Venituri din exploatare | 2.382.984 | 29.726.924 |
| Cheltuieli cu materiile prime și materiale consumabile | 109.148 | 150.111 |
| Alte cheltuieli materiale | 2.163 | 4.288 |
| Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) | 162.400 | 132.180 |
| Cheltuieli privind mărfurile | 1.294.544 | 26.923.176 |
| Cheltuieli cu personalul , din care: | 1.089.939 | 1.078.340 |
| Salarii și indemnizații | 848.629 | 841.195 |
| Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 241.310 | 237.145 |
| Ajustări de valoare privind imobilizărilor corporale și necorporale | 487.696 | 340.550 |
| Cheltuieli | 487.696 | 340.550 |
| Ajustări de valoare privind activele circulante | (89.379) | 0 |
| Cheltuieli | 426 | 0 |
| Venituri | 89.805 | 0 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 671.046 | 896.522 |

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| Cheltuieli privind prestațiile externe | 506.760 | 649.096 |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate | 164.282 | 211.390 |
| Alte cheltuieli | 4 | 36.036 |
| Cheltuieli de exploatare - Total | 3.727.557 | 29.525.167 |
| Profit sau pierdere din exploatare | (1.344.573) | 201.757 |
| Venituri din interese de participare | | 550.000 |
| Din care venituri obținute de la entitățile afiliate | | 550.000 |
| Venituri din dobânzi | 48.770 | 42.273 |
| Alte venituri financiare | | 176.721 |
| Venituri financiare -Total | 48.770 | 768.994 |
| Cheltuieli privind dobânzile | | 83.285 |
| Cheltuieli financiare | | 83.285 |
| Profit sau pierdere financiară | 48.770 | 685.709 |
| Profit sau pierdere curentă | (1.295.803) | 887.466 |
| Venituri totale | 2.431.754 | 30.495.918 |
| Cheltuieli totale | 3.727.557 | 29.608.452 |
| Profitul sau pierderea brută | (1.295.803) | 887.466 |
| Impozitul pe profit | | 11.973 |
| Profitul sau pierderea net a exercițiului financiar | (1.295.803) | 875.493 |

Sursă: Raport trimestrul III, la perioada 30 septembrie 2014

În ceea ce privește evenimentele importante care s-au produs în intervalul de timp 1 ianuarie-30 septembrie 2014, este important de menționat ca urmare Ofertei Publice de Preluare de acțiuni ale Comcereal S.A. Tulcea, Argus S.A. Constanța deține un procent de 95,3577% din acțiunile Comcereal.

Din tabelul de mai sus , se constată faptul că scăderile cele mai semnificative s-au înregistrat la **ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale** cu 147.146 lei în perioada 30 septembrie 2014 față de perioada anterioară.

Creșterile considerabile ale societății s-au înregistrat la **venituri totale** cu 28.064.164 lei în trimestrul III 2014 față de aceeași perioadă a anului trecut, de

asemenea cifra de afaceri a înregistrat o creștere de 27.394.028 lei la perioada 30 septembrie 2014 față de 30 septembrie 2013.

Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

Situațiile financiare ale Emitentului aferente anului 2011,2012 si 2013, au fost auditate.

3.1. Politica si practica privind prognozele

Societatea comercială Comcereal S.A. Tulcea va stabili o politică și practică privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO.

3.2. Politica si practica privind dividendele

Societatea va stabili o politică și practică de dividende în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe piața AeRO.

4. Plan de dezvoltare

Propuneri investiții 2015

| Investiție propusă | Valoare estimată (Ron) | Termen finalizare |
|--|------------------------|-------------------|
| B.R Macin | 75.000 | |
| Extindere cap. depozitare Macin | 75.000 | TR. III |
| | | |
| B.R Peceneaga | 59.500 | |
| Extinderea cap. depozitare Peceneaga (amenajat magazine existentă) | 46.000 | TR. IIII |
| Achiziție snec cereale | 13.500 | TR. III |
| | | |
| B.R Casimcea | 78.500 | |
| Extinderea cap. depozitare Casimcea (amenajat magazine existenta) | 65.000 | TR. III |
| Achizitie snec cereale | 13.500 | TR. III |
| | | |
| Siloz Baia | 209.720 | |
| Reparație elevator EL 80 - 2 buc | 53.720 | TR. III |

| | | |
|--|---------|---------|
| Reparație 2 luminatoare | 11.000 | TR. III |
| Reparație platforma betonata latura Est Siloz Baia | 25.000 | TR. III |
| Reparație și punere în funcțiune (autorizare) cale ferată Siloz Baia | 120.000 | TR. III |

5. Factori de risc

Factori de risc financiar

Prin natura activități efectuate, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a societății.

Riscul de credit

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine.

Riscul valutar

Societatea ar putea fi expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de eventualele împrumuturi sau datorii comerciale exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica societății este să nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficientă și a unor linii de credit disponibile.

Riscuri legate de mediul economic din România

România - piață emergentă

România este o piață emergentă, deci potențialii investitori în Acțiuni trebuie să aibă în vedere ca o astfel de piață prezintă un nivel mai ridicat de risc în comparație cu țările mai dezvoltate. Principalele riscuri care ar putea duce la reducerea activității economice în România pentru anul 2015 sunt legate de incertitudinile persistente de pe scena politică care ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și la încetarea investițiilor.

Țările în curs de dezvoltare, precum România, au nevoie de o ajustare a procesului legislativ, astfel încât să se asigure un cadru stabil pentru promovarea unui echilibru între interesele consumatorilor și investitorilor. Procesul de asigurare a acestui cadru stabil se poate prelungi pe o perioadă lungă de timp, întrucât România poate trece printr-o serie de modificări bruște și neanticipate la nivel politic, juridic, social sau economic, inclusiv perioade de recesiune economică, modificări importante sau amendamente legislative, creșteri ale ratei inflației, instabilitate guvernamentală, măsuri de austeritate luate de Guvern sau intervenții ale Statului în zonele principale de infrastructură (inclusiv, fără a se limita la, contribuțiile solicitate de Guvern).

Generalități - Piețe Emergente

Economia din România este în prezent în tranziție spre o economie de piață, iar mediul macro-economic este încă instabil. De aceea, piața din România implică riscuri mai mari decât piețele dezvoltate, incluzând riscuri politice și legislative. Evenimente politice, economice, sociale sau evenimente de altă natură din România sau din alte piețe emergente pot avea un impact important asupra valorii pieței și lichidității Acțiunilor.

Instabilitate politică și guvernamentală în România

Contextul politic din România este foarte volatil, marcat de disputele constante între organele executive, legislative și juridice, care au un impact negativ asupra mediului de afaceri și investiții din România. În timp ce mediul politic românesc poate să pară relativ stabil în prezent, riscul de instabilitate, ca urmare a unei agravări a situației economice din România și degradarea standardelor de viață ar trebui să fie luat în considerare. Astfel orice instabilitate ar putea fi în detrimentul contextului economic și politic, mai ales pe termen scurt.

Legislație

Ca urmare a punerii în aplicare a legislației europene, legile românești se modifică în mod continuu. Legile care reglementează societățile, valorile mobiliare, concurența și alte domenii continuă să fie modificate și legi noi sunt adoptate pentru a se conforma cu legislația Uniunii Europene.

Sistemele juridice și de reglementare necesare pentru o funcționare eficientă a piețelor de capital sunt încă în curs de dezvoltare în România. Protecția legală împotriva manipulării pieței și activităților ilegale nu este pusă în aplicare în România într-o măsură la fel de mare și eficientă precum în alte jurisdicții mai dezvoltate.

6. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării

Prin Decizia nr. A/102/06.02.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat Oferta Publică de Preluare Obligatorie a S.C. Comcereal S.A. Tulcea, având ca Ofertant: S.C. Argus S.A. Constanța și Intermediar SSIF Voltinvest S.A.

Oferta Publică a avut ca obiect un număr de 159.048 acțiuni cu valoare nominală de 2,5 lei/acțiune, reprezentând 4,86 % din capitalul social al Emitentului. Procentul deținut de Ofertant înaintea Ofertei era de 95,1377%.

Au fost depuse în cadrul Ofertei 7.197 acțiuni, reprezentând 0,22% din capitalul social al Emitentului și 4,52% din numărul de acțiuni obiect al ofertei. Au fost cumparate un număr de 7.197 acțiuni, pentru care s-a plătit suma de 49.659,30 lei.

Procentul deținut de Ofertant în urma închiderii Ofertei 95,358% din capitalul social al Emitentului.

7. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital

În funcție de evoluția pieței și a nevoilor de finanțare ale societății, există posibilitatea emiterii de noi acțiuni sau obligațiuni, pentru asigurarea necesităților de finanțare.

8. Numele auditorilor

Situațiile financiare anuale pentru perioadele supuse analizei, ale societății comerciale Comcereal S.A. Tulcea ale anilor 2011 și 2012 au fost auditate de către S.C. Evexem S.R.L., cu sediul în localitatea Tulcea, str. Babadag, nr.140, bl. Coral Plaza , cod unic de înregistrare RO 10280471, reprezentată de Negrisan Tudor, auditor financiar independent legitimat cu Carnetul de Auditor Financiar nr. 2724/27.01.2009.

Situațiile financiare aferente anului 2013 au fost auditate de către JPA Audit & Consultanță S.R.L., auditor înregistrat C.A.F.R. 319, reprezentată prin Florin Toma , auditor înregistrat C.A.F.R. 1747.

9. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Comcereal S.A. Tulcea deține 100% din părțile sociale ale Cereal Prest S.R.L., înființată în anul 2006, în baza hotărârii A.G.E.A. nr. 1/30.08.2006, respectiv 103.360 părți sociale cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Acțiunile Comcereal S.A. Tulcea sunt deținute în procent de 95,3577% de către Argus S.A. Constanța.

Anexe

1. Actul constitutiv al societății

ACT CONSTITUTIV AL SOCIETATII COMERCIALE „COMCEREAL” S.A. TULCEA ACTUALIZAT LA ZI LA DATA DE 14.02.2015

CAPITOLUL I

DENUMIREA, FORMA JURIDICA, SEDIUL, DURATA

ARTICOLUL 1 – Denumirea societății

Denumirea societății este SOCIETATEA COMERCIALA „COMCEREAL” S.A.

În toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte acte emanând de la societate, denumirea societății va fi precedată sau urmată de cuvintele „SOCIETATE PE ACTIUNI” sau de inițialele „S.A.”, de capitalul social și numărul de înregistrare la Registrul Comerțului.

ARTICOLUL 2 – Forma juridică a societății

Societatea Comercială „COMCEREAL” S.A. este persoana juridică română, având forma juridică de societate pe acțiuni. Aceasta își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și cu prezentul act constitutiv.

ARTICOLUL 3 – Sediu societății

Sediul Societății Comerciale „COMCEREAL” S.A. este în România, municipiul Tulcea, str. Isaaccei nr. 73, etaj 3.

Sediul societății poate fi schimbat în altă localitate din România, pe baza hotărârii Adunare Generale a Acționarilor, potrivit legii.

Societatea poate avea sucursale, filiale, reprezentanțe, agenții situate în alte localități din țară și străinătate.

ARTICOLUL 4 – Durata societății

Durata societății este nelimitată, cu începere de la data înregistrării în Registrul Comerțului.

CAPITOLUL II

SCOPUL ȘI OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETĂȚII

ARTICOLUL 5 – Scopul societății

Scopul societății este achiziționarea de la producătorii agricoli și comercializarea cerealelor, leguminoaselor și a sămânțelor, prestarea de servicii producătorilor agricoli privind condiționarea cerealelor, depozitarea și vânzarea acestora în țară și străinătate.

ARTICOLUL 6 – Obiectul de activitate al societății

ACTIVITATEA PRINCIPALĂ : (5210) - Depozitari

ACTIVITĂȚI SECUNDARE :

- 0111 -Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase
- 0112 - Cultivarea orezului
- 0113 - Cultivarea legumelor si a pepenilor, a radacinoaselor si tubercurilor
- 0114 - Cultivarea trestiei de zahar
- 0115 - Cultivarea tutunului
- 0116 - Cultivarea plantelor pentru fibre textile
- 0119 - Cultivarea altor plante din culturi nepermanente
- 0125 - Cultivarea fructelor, arbusrilor fructiferi , capsunilor, nuciferelor si a altor pomi fructiferi
- 0126 - Cultivarea fructelor oleaginoase
- 0128 - Cultivarea condimentelor, plantelor aromatice, medicinale si a plantelor de uz farmaceutic
- 0129 - Cultivarea altor plante permanente
- 0130 - Cultivarea plantelor pentru inmultire
- 0141 - Cresterea bovinelor de lapte
- 0142 - Cresterea altor bovine
- 0146 - Cresterea porcilor
- 0147 - Cresterea pasarilor
- 0161 - Activitati auxiliare pentru productia vegetala
- 0162 - Activitati auxiliare pentru cresterea animalelor
- 0163 - Activitati dupa recoltare
- 0164 - Pregatirea semintelor
- 0210 - Silvicultura si alte activitati forestiere
- 0230 - Colectarea produselor forestiere nelemnoase din flora spontana
- 1039 - Prelucrarea si conservarea fructelor si legumelor n.c.a.
- 1041 - Fabricarea uleiurilor si grasimilor
- 1061 - Fabricarea produselor de morarit
- 1071 - Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie
- 1085 - Fabricarea de mancaruri preparate
- 1089 - Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.
- 2433 - Productia de profile obtinute la rece
- 2511 - Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice
- 3311 - Repararea articolelor fabricate din metal
- 3320 - Instalarea masinilor si echipamentelor industriale
- 4520 - Intretinerea si repararea autovehiculelor
- 4611 - Intermedieri in comerțul cu materii prime agricole, animale vii, materii prime textile si cu semifabricate
- 4612 - Intermedieri in comerțul cu combustibili, minereuri ,metale si produse chimice pentru industrie
- 4613 - Intermedieri in comerțul cu material lemnos si materiale de constructii
- 4615 - Intermedieri in comerțul cu mobila, articole de menaj si de fierarie
- 4621 - Comerț cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat
- 4633 - Comerț cu ridicata al produselor lactate, oualelor, uleiurilor si grasimilor comestibile
- 4636 - Comerț cu ridicata al zaharului, ciocolatei si produselor zaharoase
- 4639 - Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi si tutun
- 4643 - Comerț cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodaresc, al aparatelor de radio si televizoarelor

- 0111 -Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase
- 0112 - Cultivarea orezului
- 0113 - Cultivarea legumelor si a pepenilor, a radacinoaselor si tubercurilor
- 0114 - Cultivarea trestiei de zahar
- 0115 - Cultivarea tutunului
- 0116 - Cultivarea plantelor pentru fibre textile
- 0119 - Cultivarea altor plante din culturi nepermanente
- 0125 - Cultivarea fructelor, arbusrilor fructiferi , capsunilor, nuciferelor si a altor pomi fructiferi
- 0126 - Cultivarea fructelor oleaginoase
- 0128 - Cultivarea condimentelor, plantelor aromatice, medicinale si a plantelor de uz farmaceutic
- 0129 - Cultivarea altor plante permanente
- 0130 - Cultivarea plantelor pentru inmultire
- 0141 - Cresterea bovinelor de lapte
- 0142 - Cresterea altor bovine
- 0146 - Cresterea porcinelor
- 0147 - Cresterea pasarilor
- 0161 - Activitati auxiliare pentru productia vegetala
- 0162 - Activitati auxiliare pentru cresterea animalelor
- 0163 - Activitati dupa recoltare
- 0164 - Pregatirea semintelor
- 0210 - Silvicultura si alte activitati forestiere
- 0230 - Colectarea produselor forestiere nelemnoase din flora spontana
- 1039 - Prelucrarea si conservarea fructelor si legumelor n.c.a.
- 1041 - Fabricarea uleiurilor si grasimilor
- 1061 - Fabricarea produselor de morarit
- 1071 - Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie
- 1085 - Fabricarea de mancaruri preparate
- 1089 - Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.
- 2433 - Productia de profile obtinute la rece
- 2511 - Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice
- 3311 - Repararea articolelor fabricate din metal
- 3320 - Instalarea masinilor si echipamentelor industriale
- 4520 - Intretinerea si repararea autovehiculelor
- 4611 - Intermedieri in comerul cu materii prime agricole, animale vii, materii prime textile si cu semifabricate
- 4612 - Intermedieri in comerul cu combustibili, minereuri, metale si produse chimice pentru industrie
- 4613 - Intermedieri in comerul cu material lemnos si materiale de constructii
- 4615 - Intermedieri in comerul cu mobila, articole de menaj si de fierarie
- 4621 - Comer cu ridicata al cerealelor, semintelor, furajelor si tutunului neprelucrat
- 4633 - Comer cu ridicata al produselor lactate, oualelor, uleiurilor si grasimilor comestibile
- 4636 - Comer cu ridicata al zaharului, ciocolatei si produselor zaharoase
- 4639 - Comer cu ridicata nespecializat de produse alimentare, bauturi si tutun
- 4643 - Comer cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodaresc, al aparatelor de radio si televizoarelor

- 4644 - Comerț cu ridicata al produselor din ceramica, sticlărie și produse de întreținere
- 4647 - Comerț cu ridicata al mobilei, covoarelor și a articolelor de iluminat
- 4649 - Comerț cu ridicata al altor bunuri de uz gospodăresc
- 4652 - Comerț cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații
- 4671 - Comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate
- 4673 - Comerț cu ridicata al materialului lemnos și al materialelor de construcții și echipamentelor sanitare
- 4674 - Comerț cu ridicata al echipamentelor și furniturilor de fierărie pentru instalații sanitare și de încălzire
- 4675 - Comerț cu ridicata al produselor chimice
- 4676 - Comerț cu ridicata al altor produse intermediare
- 4690 - Comerț cu ridicata nespecializat
- 4711 - Comerț cu amanunțul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun
- 4719 - Comerț cu amanunțul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare
- 4721 - Comerț cu amanunțul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
- 4722 - Comerț cu amanunțul al carni și al produselor din carne, în magazine specializate
- 4729 - Comerț cu amanunțul al altor produse alimentare, în magazine specializate
- 4730 - Comerț cu amanunțul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate
- 4753 - Comerț cu amanunțul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
- 4759 - Comerț cu amanunțul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a., în magazine specializate
- 4941 - Transporturi rutiere de marfuri
- 4942 - Servicii de mutare
- 5010 - Transporturi maritime și costiere de pasageri
- 5020 - Transporturi maritime și costiere de marfă
- 5030 - Transporturi de pasageri pe cai navigabile interioare
- 5040 - Transportul de marfă pe cai navigabile interioare
- 5221 - Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
- 5222 - Activități de servicii anexe transportului pe apă
- 5224 - Manipulari
- 6209 - Alte activități de servicii privind tehnologia informatică
- 6492 - Alte activități de creditare
- 6499 - Alte intermediieri financiare n.c.a.
- 6820 - Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- 7712 - Activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele
- 7739 - Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a.
- 8130 - Activități de întreținere peisagistică

CAPITOLUL III

CAPITALUL SOCIAL. ACȚIUNILE.

ARTICOLUL 7

Capitalul social al societății este de 8.177.652,5 lei, divizat în 3.271.061 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 lei/acțiune, cu următoarea structură a acționariatului:

- ARGUS S.A. Constanta, avand un aport la capitalul social de 7.798.025 lei, integral varsat, reprezentand 3.119.210 actiuni. Cota de participare la beneficii si pierderi este de 95,3577 %;
- Alti actionari, persoane fizice, avand un aport comun la capitalul social de 370137,50 lei, integral varsat, reprezentand 148.055 actiuni. Cota de participare la beneficii si pierderi este de 4,5263 %;
- Alti actionari, persoane juridice, avand un aport comun la capitalul social de 9.490 lei, integral varsat, reprezentand 3.796 actiuni. Cota de participare la beneficii si pierderi este de 0,1160 %.

ARTICOLUL 8 - Actiunile

Evidenta actiunilor societatii se va tine prin S.C. Depozitarul Central S.A. aprobat prin Decizia C.N.V.M nr. 1407 din 20.06.2006 si modificata prin Deciziile nr. 3362/07.11.2006, nr. 3564/14.12.2006 si nr. 337/12.03.2007.

ARTICOLUL 9 – Reducerea si marirea capitalului social

Capitalul social poate fi redus sau marit pe baza hotararii Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor, in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de lege.

ARTICOLUL 10 – Drepturi si obligatii decurgand din actiuni

Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari potrivit legii, confera acestora dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului conform prevederilor prezentului act constitutiv si al dispozitiilor legale, respectiv la alte drepturi prevazute de actul constitutiv.

Detinerea actiunii, implica adeziunea de drept la actul constitutiv.

Drepturile si obligatiile legate de actiuni urmeaza actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane.

Obligatiile societatii sunt garantate cu capitalul social al acesteia, iar actionarii raspund in limita valorii actiunilor ce le detin.

Patrimoniul societatii nu poate fi grevat de datorii sau alte obligatii personale ale actionarilor. Un creditor al unui actionar poate formula pretentii asupra partii din profitul societatii ce i se va repartiza acestuia de catre adunarea Generala a Actionarilor sau a cotei parti cuvenite acestuia la lichidarea societatii, efectuate in conditiile prezentului act constitutiv.

ARTICOLUL 11 – Cesiunea actiunilor

Actiunile sunt indivizibile cu privire la societate, care nu recunoaste decat un proprietar pentru fiecare actiune.

Cesiunea partiala sau totala a actiunilor intre actionari sau terti se face in conditiile si cu procedura prevazuta de lege.

CAPITOLUL IV

ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR

ARTICOLUL 12 – Atributiile adunarii generale ordinare a actionarilor

Adunarea generala ordinara a actionarilor are urmatoarele atributii principale :

- a) sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de administratorul unic si de catre auditorul financiar si sa fixeze dividendul ;
- b) sa aleaga si sa revoce administratorul unic si cenzorii ;

- c) sa numeasca sau sa demita auditorul financiar si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar;
- d) sa fixeze remuneratia convenita pentru exercitiul in curs administratorului unic
- e) sa se pronunte asupra gestiunii administratorului unic;
- f) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pe exercitiul financiar urmat;
- g) sa hotarasca gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau a mai multor unitati ale societatii;
- h) sa hotarasca in orice alte probleme privind societatea.

ARTICOLUL 13 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor are urmatoarele atributii principale :

- a) schimbarea formei juridice a societatii;
- b) mutarea sediului societatii;
- c) schimbarea obiectului de activitate al societatii;
- d) infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare: sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica ;
- e) majorarea capitalului social;
- f) reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni;
- g) fuziunea cu alte societati sau divizarea societatii;
- h) conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta;
- i) emisiunea de obligatiuni;
- j) conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- k) oricare alta modificare a actului constitutiv sau oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare.

ARTICOLUL 14 – Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor

Adunarea generala este convocata de administratorul unic al societatii ori de cate ori este necesar.

Termenul de intrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a .

Convocarea se publica in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a si in unul dintre ziarle de larga raspandire din localitatea in care se afla sediul societatii .

Convocarea va cuprinde locul si data tinerii adunarii, precum si ordinea de zi, cu mentionarea explicita a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor adunarii.

In cazul in care pe ordinea de zi figureaza numirea administratorului unic al societatii, in convocare se va mentiona ca lista cuprinzand informatii cu privire la numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functia de administrator unic se afla la dispozitia actionarilor, putand fi consultata si completata de acestia.

Cand pe ordinea de zi figureaza propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui sa cuprinda textul integral al propunerilor.

Administratorul unic al societății convoacă de îndată adunarea generală, la cererea acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social, dacă cererea cuprinde dispoziții ce intra în atribuțiile adunării.

ARTICOLUL 15 - Organizarea adunării generale a acționarilor

Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercitiului financiar.

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin 1 / 4 din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate.

Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la alineatul de mai sus, adunarea ce se va întruni la a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cîvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin 1 / 4 din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin 1 / 5 din numărul total de drepturi de vot.

Hotărârile adunării generale extraordinare sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin 2/3 din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

În ziua și la ora arătate în convocare, ședința adunării se va deschide de către administratorul unic al societății sau de către acela care îi ține locul.

Adunarea generală va alege dintre acționarii prezenți 1 secretar care va verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic pentru îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege.

Administratorul unic al societății va putea desemna dintre angajații societății un secretar tehnic care va întocmi procesul-verbal al adunării. Procesul-verbal al ședinței va fi semnat de președinte și de secretarul care l-a întocmit.

ARTICOLUL 16 - Exercițarea dreptului de vot în Adunarea Generală a Acționarilor

Hotărârile adunarilor generale se iau prin vot deschis.

Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea administratorului unic, pentru numirea, revocarea ori demiterea auditorilor financiari și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.

Hotărârile adunarilor generale sunt obligatorii chiar pentru acționarii absenți sau nereprezențați.

ARTICOLUL 17 - Organizare

Societatea comercială este administrată în sistem unitar, de către un administrator unic, ales de adunarea generală a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, care poate avea și calitatea de acționar.

Dispozițiile legale cu privire la consiliul de administrație se aplică administratorului unic în mod corespunzător.

ARTICOLUL 18 – Atribuțiile administratorului unic și ale directorilor societății.

Administratorul unic al societății are următoarele competente de bază, care nu pot fi delegate directorilor:

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- b) stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planificării financiare,
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății.

Administratorul unic al societății poate delega conducerea societății unui director general.

Puterea de a reprezenta societatea aparține directorului general.

Administratorul unic al societății păstrează atribuția de reprezentare a societății în raporturile cu directorul general.

Modul de organizare a activității directorilor și atribuțiile acestora vor fi stabilite prin decizie a administratorului unic al societății.

CAPITOLUL VI GESTIUNEA SOCIETĂȚII

ARTICOLUL 19 – Auditul societății

Situațiile financiare ale societății vor fi auditate de către o firmă de audit financiar, aleasă pe o perioadă de 2 ani.

De asemenea, societatea va organiza auditul intern potrivit normelor elaborate de Camera Auditorilor Financieri din România. Auditorul intern este obligat să supravegheze gestiunea societății, să verifice dacă situațiile financiare sunt legal întocmite și în concordanță cu registrele, dacă acestea din urmă sunt ținute regulat și dacă evaluarea elementelor patrimoniale s-a făcut conform regulilor stabilite pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

CAPITOLUL VII ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

ARTICOLUL 20 – Exercițiul financiar

Exercițiul financiar începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie ale fiecărui an. Primul exercițiu financiar începe la data constituirii societății.

ARTICOLUL 21 – Personalul societății

Administratorul unic al societății este ales de adunarea generală ordinară a acționarilor.

Restul personalului este angajat de către directorul general al societății comerciale.

Drepturile și obligațiile personalului societății sunt stabilite de către administratorul unic al societății sau de către directorul general al societății comerciale.

ARTICOLUL 22 – Amortizarea mijloacelor fixe

Amortizarea mijloacelor fixe se realizează în condițiile prevăzute de lege.

ARTICOLUL 23 – Evidenta contabila si bilantul contabil

Societatea va tine evidenta contabila in lei, va intocmi anual bilantul si contul de profit si pierderi, avand in vedere normele metodologice elaborate de Ministerul Finantelor.

Bilantul si contul de profit si pierderi vor fi publicate in Monitorul oficial al Romaniei, conform legii.

ARTICOLUL 24 -- Profitul societatii

Profitul societatii se stabileste pe baza bilantului aprobat de adunarea generala a actionarilor. Profitul impozabil se stabileste in conditiile legii.

Din profitul societatii ramas dupa plata impozitului de profit se pot constitui fonduri destinate modernizarii, cercetarii si dezvoltarii de produse noi, investitiilor.

Societatea isi constituie fond de rezerva si alte fonduri in conditiile legii.

Plata dividendelor cuvenite actionarilor se va face de societate in conditiile legii.

In cazul inregistrarii de pierderi, adunarea generala a actionarilor va analiza cauzele si va hotari in consecinta.

Suportarea pierderilor de catre actionari se va face proportional cu aportul la capital si in limita capitalului subscris.

ARTICOLUL 25 – Registrele societatii

Societatea tine registrele prevazute de lege.

CAPITOLUL VIII

MODIFICAREA FORMEI JURIDICE, DIZOLVAREA , LICHIDAREA , LITIGII

ARTICOLUL 26 – Modificarea formei juridice

Societatea va putea fi transformata in alta forma de societate prin hotararea adunarii generale extraordinare a actionarilor .

ARTICOLUL 27 – Dizolvarea societatii

Urmatoarele situatii duc la dizolvarea societatii :

- imposibilitatea realizarii obiectului de activitate;
- falimentul;
- pierderea unei jumatati din capitalul social, dupa ce s-a consumat fondul de rezerva, daca adunarea generala a actionarilor nu decide completarea capitalului social sau reducerea lui la suma ramasa;
- numarul de actionari va fi redus sub 2 mai mult de 9 luni;
- la cererea oricarui actionar daca imprejurarile de forta majora si consecintele lor dureaza mai mult de 8 luni, iar in adunarea generala a actionarilor se constata ca functionarea societatii nu mai este posibila;
- in orice alte situatii, pe baza hotararii adunarii generale a actionarilor, luata in unanimitate.

Dizolvarea societatii comerciale trebuie sa fie inscrisa in Registrul Comertului si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei

ARTICOLUL 28 – Lichidarea societatii

In caz de dizolvare, societatea va fi lichidata.

Lichidarea societatii si repartizarea patrimoniului se fac in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de lege.

ARTICOLUL 29 – Litigii

Litigiile de orice fel aparute intre societatea comerciala si persoane fizice sau juridice sunt de competenta instantelor judecatoresti de drept comun.

Pentru solutionarea litigiilor se poate apela si la arbitraj.

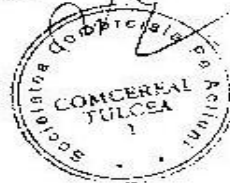
CAPITOLUL IX - DISPOZITII FINALE

ARTICOLUL 30

Prevederile prezentului act constitutiv se completeaza cu dispozitiile legale referitoare la societatile comerciale.

ADMINISTRATOR UNIC

IOAN PAUNA



2. Sinteza rezultatelor financiare pentru ultimii 3 ani anual și ultimul semestrial ,cele semestriale nu au fost auditate.

| Contul de profit si pierdere | Exercitiul finaciar (lei) | | | | |
|-------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | S1 2013 | S1 2014 |
| Cifra de afaceri neta | 22.993.962 | 16.096.056 | 3.828.656 | 206.586 | 3.054.435 |
| Cheltuieli din exploatare | 22.936.424 | 19.058.555 | 5.788.608 | 1.547.423 | 3.766.877 |
| Rezultat operational | 313.728 | (2.297.402) | (1.704.026) | (1.184.036) | (651.750) |
| Rezultat financiar | 374.898 | 229.686 | 64.048 | 37.174 | 617.368 |
| Rezultat brut | 688.626 | (2.067.716) | (1.639.978) | (1.146.862) | (34.382) |
| Rezultat net | 561.514 | (2.127.491) | (1.639.978) | (1.146.862) | (34.382) |
| Rezultat net pe actiune (Lei) | 0,19 | (0,73) | (0,50) | (0,35) | (0,01) |

Sursă: Raportul anual anii 2011,2012,2013 și raportare semestriala 30 iunie 2014

3. Sinteza pozitiei financiare /bilantul pentru ultimii 3 ani - anual și ultimul semestrial, cel semestrial nu au fost auditat.

| (lei) | 2011 | 2012 | 2013 | 30.06.2014 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Elemente de activ | | | | |
| Active imobilizate | 20.217.211 | 19.619.724 | 18.976.570 | 18.784.836 |
| Active circulante | 11.952.408 | 9.882.191 | 10.034.180 | 10.606.598 |
| Cheltuieli în avans | 1.181 | 1.494 | 0 | 37.464 |
| Total activ | 32.170.800 | 29.503.409 | 29.010.750 | 29.428.898 |
| Elemente de pasiv | | | | |
| Capitaluri proprii | 31.130.654 | 28.497.799 | 27.844.374 | 27.809.992 |
| Datorii, total din care: | 668.831 | 670.184 | 823.982 | 1.292.392 |
| - Sub 1 an | 668.831 | 670.184 | 823.982 | 1.292.392 |
| - Peste 1 an | | | | |

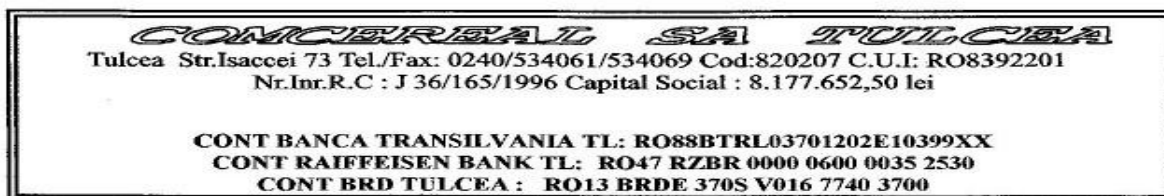
| | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provizioane | 24.666 | | | |
| Venituri în avans | 346.649 | 335.426 | 342.394 | 326.514 |
| Total pasiv | 32.170.800 | 29.503.409 | 29.010.750 | 29.428.898 |

Sursă: Situații financiare anii 2011,2012,2013 raportare semestrială 30 iunie 2013

4. Bugetul de venituri și cheltuieli proiect an 2015

| Specificație | Realizat în anul 2014 | Prevederile an curent – Total | % (3/2%) |
|--|----------------------------------|--|-----------------|
| Venituri totale ,din care: | 42.770.421 | 57.575.515 | 134,62 |
| Venituri din exploatare | 42.000.120 | 57.277.515 | 136,37 |
| Venituri financiare | 770.301 | 298.000 | 38,69 |
| Venituri excepționale | 0 | 0 | |
| | | | |
| Cheltuieli totale,din care : | 41.053.464 | 55.358.880 | 134,85 |
| Cheltuieli de exploatare, din care: | 40.859.813 | 54.943.190 | 134,47 |
| Cheltuieli privind mărfurile, materialele consumabile | 37.668.175 | 50.977.190 | 135,33 |
| Cheltuieli cu personalul | 1.517.834 | 1.602.000 | 105,55 |
| Cheltuieli privind amortizarea și provizioanele | 463.623 | 500.000 | 107,85 |
| Cheltuieli cu utilitățile (energie,apa,gaz) | 205.368 | 220.000 | 107,12 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 1.004.813 | 1.644.000 | 163,61 |
| Cheltuieli financiare | 193.651 | 415.690 | 214,66 |
| Cheltuieli excepționale | 0 | 0 | |
| Rezultatul din exploatare | 1.140.307 | 2.334.325 | |
| Rezultatul financiar | 576.650 | (117.690) | |
| Rezultatul brut-profit/pierdere | 1.716.957 | 2.216.635 | |

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO



HOTĂRÂREA A.G.E.A. NR. 1 din data de 14. 02.2015

Adunarea Generala Extrordinara a Actionarilor COMCEREAL SA TULCEA si-a desfasurat lucrarile in data de 14.02.2015, in prima zi de convocare, la sediul societății din strada Isaccei nr. 73, etaj 3, jud. Tulcea, in conditii de publicitate, cvorum si vot conform legislatiei romane aplicabile si in conformitate cu dispozitiile Actului Constitutiv al societatii.

La sedinta au fost prezenti si reprezentati actionari ce detin un numar de 3.119.859 actiuni reprezentand 95,40 % din capitalul social total, actiuni cu drept de vot.

In urma dezbaterilor cu privire la punctele inscise pe ordinea de zi si consemnate in procesul verbal de sedinta, cu unanimitate de voturi actionarii prezenti si reprezentati au adoptat urmatoarea

HOTARARE

1. Se ia act de prezentarea Raportului Consiliului de Administratie cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzactionarii actiunilor pe o piata reglementata, respectiv tranzactionarii in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare (ATS), precum si cu privire la pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii, in conformitate cu Legea nr.151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata RASDAQ sau pe piata valorilor mobiliare necotate (Legea nr.151/2014);

2. Se respinge efectuarea de catre societate a demersurilor legale necesare in vederea aditerii la tranzactionare a actiunilor emise de societate pe o **piata reglementata**, in baza prevederilor Legii nr. 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare si a reglementarilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara;

3.1. Se aproba efectuarea de catre societate a demersurilor legale necesare in vederea tranzactionarii actiunilor emise de COMCEREAL SA TULCEA in cadrul **sistemului alternativ de tranzactionare - AeRO - administrat de Bursa de Valori Bucuresti**;

3.2. Se imputerniceste administratorul societatii pentru efectuarea tuturor demersurilor si procedurilor, inclusiv selectarea consultantului pentru intocmirea documentatiei necesare in vederea listarii si tranzactionarii actiunilor emise de societate in cadrul **sistemului alternativ de tranzactionare - AeRO - administrat de Bursa de Valori Bucuresti**;

4. Se respinge retragerea din societate a actionarilor in conformitate, cu prevederile Legii nr.151/2014, avand in vedere decizia AGEA prin care se aproba efectuarea de catre societate a demersurilor legale necesare in vederea tranzactionarii actiunilor emise de COMCEREAL SA TULCEA in cadrul **sistemului alternativ de tranzactionare - AeRO - administrat de Bursa de Valori Bucuresti**.



5. Se ratifica Decizia Administratorului Unic nr. 7/14.07.2014 cu privire la Contractarea de la BANCA TRANSILVANIA S.A.-Sucursala Tulcea a unui credit in valoare de 10.000.000 lei pentru finantare activitate curenta pe termen de 12 luni si garantiile aferente.

6. Se ratifica Decizia Administratorului Unic nr. 11/24.11.2014 cu privire la aprobarea planului de investitii rectificat aferent anului 2014;

7. Se ratifica Decizia Administratorului Unic nr. 12/03.12.2014 cu privire la transformarea plafonului non-revolving de credite pe termen scurt in suma de 10.000.000 lei, in plafon revolving de credite pe termen scurt, cu mentinerea garantiilor deja constituite, mentinerea scadentei creditului si a ratelor de rambursare existente, conform contractului de credit nr.317/18.07.2014.

8. Se aproba data de **06.03.2015 ca data de înregistrare**, în conformitate cu prevederile art. 238 din Legea nr. 297/2004, pentru identificarea acționarilor asupra carora se rasfrang efectele hotararilor Adunarii Generale a Acționarilor si a datei de 04.03.2015 ca data "ex date", conform art 2 litera f si art. 5 pct.11 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 6/2009, astfel cum a fost modificat si completat prin Regulamentul ASF nr. 13/2014;

9. Se imputerniceste domnul NICULESCU EMILIAN - MIHAI, in calitate de director general, pentru semnarea hotararilor ce urmeaza a fi adoptate si efectuarea tuturor demersurilor necesare aducerii lor la indeplinire și a semnării tuturor documentelor necesare în relațiile cu Monitorul Oficial, Autoritatea de Supraveghere Financiara și Bursa de Valori Bucuresti si alte instituții

Presedinte A.G.E.A.

ADMINISTRATOR

Pauna Ioan



SECRETAR

de sedinta,

Fulea Violeta

A handwritten signature, likely of Fulea Violeta, written in cursive.