

**PROSPECT PROPORTIONAT DE OFERTA
PUBLICA PRIMARA DE VANZARE
DE ACTIUNI
emise de
SC COMCEREAL SA TULCEA**

**(majorare capital social
conform Hotarare AGEA nr. 1/21.01.2013)**

Actiunile care fac obiectul ofertei sunt in numar de **8.629.332 actiuni** si prezinta urmatoarele caracteristici: actiuni noi, nominative, dematerializate, ordinare, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune. Acestea sunt oferite spre vanzare la pretul de subsciere de **2,50 lei/actiune**, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor societatii, inregistrati in Registrul Actionarilor SC COMCEREAL SA Tulcea la Data de Inregistrare (05.02.2013), proportional cu cotele detinute de acestia.

Vanzarea de actiuni se efectueaza prin oferta publica primara de vanzare de actiuni, in baza Contractului de intermediere nr. 97/2202 2013 incheiat intre Emitent – SC COMCEREAL SA Tulcea si Intermediar - SSIF Voltinvest SA.

Durata perioadei de oferta este de maximum 120 zile calendaristice, respectiv de la data de 22.05.2013 si pana la data de 18.09.2013.

Actiunile ce fac obiectul Ofertei Publice Primare de Vanzare se vor tranzactiona pe sectiunea "bursa RASDAQ", piata principală XMBS, sub simbolul CTUL.

Acest Prospect a fost prezentat de Intermediar pe baza informatiilor puse la dispozitie de Emitent, nivelul de informatii prezentate in prospect fiind proportional cu acest tip de emisiune.

Prospectul de Oferta va fi pus la dispozitia investitorilor in mod gratuit, la sediile Emitentului si Intermediarului pe toata perioada de derulare a Ofertei, si va fi publicat in format electronic pe website-ul Emitentului si al Intermediarului Ofertei.

Metoda de intermediere: metoda celei mai bune executii.

Subscrierea se va desfasura in cel mult doua etape, astfel:

Etapa I: „Perioada de subsciere in temeiul drepturilor de preferinta de catre actionari existenti – va fi de 30 de zile, de la data inscrisa in prospectul de emisiune, aprobat de CNVM. In aceasta perioada, actionarii pot realiza subscrieri la pretul de subsciere egal cu valoarea nominala a actiunilor, conform drepturilor de preferinta detinute, la o rata de subsciere de 3, respectiv 3 actiuni noi la 1 actiune detinuta”.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii etapei I a Ofertei Publice Primare de Vanzare Actiuni (care dureaza 30 zile) se achitioneaza 100% din cantitatea de actiuni pentru care se deruleaza oferta de vanzare, respectiv 8.629.332 actiuni, se considera Oferta de Vanzare incheiata cu succes, nemaifiind necesara derularea etapei II. In acest caz, procentele de detineri de actiuni ale actionarilor, nu se modifica.

Etapa II: maximum 3 luni aferente subscrieri actiunilor ramase nesubscrise in etapa I, de catre actionarii societatii de la data de inregistrare si care au subscris in prima etapa, cu incepere de la data implinirii perioadei de exercitare a dreptului de preferinta in etapa I, la un pret unitar egal cu valoarea nominala a unei actiuni.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii primei luni din cadrul etapei II a Ofertei Publice Primare de Vanzare Actiuni se achitioneaza 100% din cantitatea de actiuni pentru care se deruleaza Oferta de Vanzare, respectiv un numar de 8.629.332 actiuni, se considera Oferta de Vanzare incheiata cu succes, nemaifiind necesara prelungirea cu cele doua luni, iar sumele obtinute ca urmare a subscrieri de catre actionari, vor majora capitalul social.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii Ofertei Publice Primare de Vanzare actiuni se achitioneaza numai o parte din actiunile oferte de Emitent, sumele obtinute ca urmare a subscrieri de catre actionari vor majora capitalul social al societatii, iar structura actionariatului se va modifica conform subscrieri efectuate. Plata actiunilor subscrise se va efectua la momentul subscrieri. Actiunile ramase nesubscrise vor fi anulate ulterior, de catre Consiliul de Administratie al societatii, care va finaliza si operatiunea de majorare a capitalului social, respectiv de inregistrare a noilor detineri in sistemul Depozitarului Central.

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) a aprobat efectuarea acestei Oferte, conform Deciziei nr. 019 emisa in data de 14.05.2013.



Viza de aprobare aplicata pe prospectul de oferta publica nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a CNVM cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al aprobarii de autorizare; decizia de aprobare certifica numai regularitatea ofertei in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

CUPRINS

Anexe la Prospectul de Oferta Publica	5
Nota catre investitori	6
1. Persoane responsabile	7
1.1. Numele si functia persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in prospect	7
1.2. Declaratii ale persoanelor responsabile, mentionate la punctul 1.1, din care sa reiasa ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prospect sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia	7
2. Factorii de risc semnificativi pentru valorile mobiliare oferite	7
3. Informatii de baza.....	7
3.1. Declaratia Emitentului ca, in opinia sa, capitalul circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale	7
3.2. Capitaluri proprii si gradul de indatorare.....	7
3.3. Interesele persoanelor fizice si juridice participante la oferta.....	7
3.4. Motivele ofertei si utilizarea fondurilor obtinute.....	7
4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite.....	7
4.1. Natura, categoria valorilor mobiliare oferite si codul ISIN.....	7
4.2. Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare.....	7
4.3. Forma de emitere a actiunilor SC COMCEREAL SA TULCEA.....	7
4.4. Moneda in care au fost emise actiunile SC COMCEREAL SA TULCEA.....	8
4.5. Drepturi conexe valorilor mobiliare, obiect al ofertei, inclusiv orice restrictii ale acestor drepturi.....	8
4.6. Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost emise valorile mobiliare.....	8
4.7. Data preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare.....	8
4.8. O descriere a restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare.....	8
4.9. Informatii privind retinerea la sursa, aplicabila veniturilor generate de valorile mobiliare.....	8
5. Conditii ofertei	8
5.1. Conditii, statisticile privind oferta, calendarul provizoriu si modalitati de solicitare a subscrieri.....	8
5.1.1. Prezentarea conditiilor care reglementeaza oferta.....	8
5.1.2. Valoarea totala a emisiunii/ofertei.....	8
5.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibila ; descrierea procedurii de subsciere.....	8
5.1.4. Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii.....	10
5.1.5. Descrierea oricarei posibilitati de reducere a subscrieri si a modului de rambursare a sumelor excedentare platite de subscrittori.....	10
5.1.6. Volumul minim si/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie in numar de valori mobiliare, fie in valoarea globala a investitiei).....	10
5.1.7. Termenul in care poate fi retrasa o solicitare de subsciere, daca investitorii sunt autorizati sa isi retraga subscririarea.....	10
5.1.8. Descrierea metodei si indicarea datei limita pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.....	10
5.1.9. Descrierea integrala a modalitatilor si datei in care rezultatele ofertei vor fi facute publice.....	11
5.1.10. Procedura de exercitare a oricarui drept preferential de subsciere, a negociabilitatii drepturilor de subsciere si a regimului aplicat dreptului de subsciere neexercitat.....	11
5.2. Alocarea.....	11
5.2.1. Daca principalii actionari sau membri ai organelor de administrare, conducere si supraveghere a emitentului intentioneaza sa subscrive la oferta sau orice persoana intentioneaza sa subscrive peste 5% din obiectul ofertei.....	11
5.2.2. Procedura de notificare a subscritorilor cu privire la volumul care le-a fost alocat si informatii privind posibilitatea inceperii negocierilor inainte de aceasta notificare.....	11
5.3. Stabilirea pretului.....	11
5.3.1. Pretul la care vor fi oferite valorile mobiliare. Quantumul cheltuielilor solicitate subscritorilor.....	11
5.3.2. Procedura de publicare a pretului de oferta.....	11
5.3.3. Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subsciere si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.....	11
5.4. Plasarea si subscrierea.....	12
5.4.1. Numele si adresa coordonatorului ofertei	12
5.4.2. Numele si adresa agentilor de plata si agentilor de depozitare din fiecare tara implicata.....	12



5.4.3.	Denumirea si adresa entitatilor care s-au angajat sa subscrive emisiunea si a celor care s-au angajat sa plaseze valorile mobiliare fara o subsciere ferma sau in temeiul unui acord de investitie la cel mai bun pret.....	12
5.4.4.	Momentul in care acordul de subsciere ferma a fost sau va fi onorat.....	12
6.	Admiterea la tranzactionare si modalitati de tranzactionare.....	12
6.1.	Obiectul ofertei publice primare de vanzare actiuni emise de SC COMCEREAL SA TULCEA.....	12
6.2.	Pietele reglementate sau toate pietele echivalente pe care, dupa stiinta emitentului, sunt deja tranzactionate valori mobiliare aparținând categoriei din care fac parte și cele care urmează a fi oferite.....	12
6.3.	Daca simultan, sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare, pe o piata reglementata, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi categorie sau daca sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private.....	12
6.4.	Detalii cu privire la entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acesteia prin cotatii de vanzare si cumparare....	12
7.	Contracte de restrictionare.....	12
8.	Cheltuieli aferente ofertei.....	12
8.1.	Valoarea totala neta a fondurilor obtinute in urma ofertei si o estimare a cheltuielilor totale aferente ofertei.....	12
9.	Diluare	13
9.1.	Cuantumul si procentajul diluarii determinate direct de oferta.....	13
9.2.	Cuantumul si procentajul diluarii imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la noua oferta...	13
10.	Informatii suplimentare.....	13
11.	Auditori.....	13
11.1.	Numele si adresa auditorilor financiari ai conturilor Emitentului pentru perioada acoperita de informatiile financiare ; apartenenta acestora la un organism profesional.....	13
11.2.	Informatii referitoare la situatia in care auditorii financiari au fost demisi sau nu au fost reales in perioada acoperita de situatiile finanziare.....	13
12.	Factori de risc specifici Emitentului si sectorului in care isi desfasoara activitatea.....	13
13.	Informatii despre Emitent	14
13.1.	Denumirea sociala si denumirea comerciala a Emitentului	14
13.2.	Investitii.....	14
13.2.1.	Descrierea principalelor investitii (inclusiv valoarea acestora) realizate de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate pana la data prospectului.....	14
13.2.2.	Principalele investitii ale Emitentului aflate in derulare, inclusiv mentiuni privind distributia geografica a acestora (pe teritoriul national si in strainatate) si sursele de finantare a acestora (interna sau externa).....	14
13.2.3.	Informatii privind investitiile principale pe care Emitentul doreste sa le realizeze in viitor si pentru care organele de conducere si-au asumat deja angajamente ferme.....	14
14.	Privire generala asupra activitatii Emitentului.....	14
14.1.	Activitati principale	14
14.2.	Piete principale.....	15
14.3.	Daca informatiile oferite in conformitate cu punctele 14.1 si 14.2 au fost influentate de factori extraordinari surveniti de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate, se precizeaza acest fapt..	15
14.4.	In masura in care acestea au o influenta semnificativa asupra activitatii sau a rentabilitatii Emitentului, informatii sintetice privind masura in care Emitentul este dependent de patente si licente, contracte industriale, comerciale sau financiare sau procedee noi de fabricatie.....	15
14.5.	Elemente pe care se bazeaza orice declaratie a Emitentului privind pozitia sa competitiva.....	15
15.	Organograma	15
15.1.	Daca Emitentul face parte dintr-un grup, o scurta descriere a grupului si a pozitiei Emitentului in cadrul acestuia.....	15
16.	Informatii privind tendintele.....	15
16.1.	Principalele tendinte care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare de la sfarsitul ultimului an financial incheiat si pana la data intocmirii prospectului.....	15
16.2.	Informatii privind orice tendinta cunoscuta, incertitudine sau cerinta, sau orice angajament sau eveniment care ar putea sa influenteze semnificativ perspectivele Emitentului, cel putin pentru exercitiul financiar in curs.....	15
17.	Previziuni sau estimari privind profitul.....	16
18.	Organele de administrare, conducere si supraveghere si conducerea superioara.....	16
18.1.	Numele, adresa de la locul de munca si functia in cadrul Emitentului a urmatoarelor persoane si principalele activitati desfasurate de acestea in afara Emitentului, daca activitatile in cauza sunt semnificative pentru societatea emitenta.....	16

18.2.	Conflictile de interese in cadrul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare.....	17
19.	Remuneratii si beneficii.....	17
19.1.	Cuantumul remuneratiei platite si a beneficiilor in natura acordate de catre Emitent.....	17
19.2.	Cuantum total al sumelor alocate sau acumulate de Emitent sau filialele acestuia pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.....	19
20.	Functionarea organelor de administrare si de conducere	19
20.1.	Actualul mandat al membrilor Consiliului de Administratie.....	19
20.2.	Informatii privind contractele incheiate intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si Emitent sau oricare dintre filialele sale prin care este prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului sau o declaratie negativa adevarata.....	19
20.3.	Informatii privind comitetul de audit si comitetul de remunerare al Emitentului, inclusiv numele membrilor acestora si un rezumat al mandatului in temeiul caruia comitetele functioneaza.....	20
20.4.	Declaratia Emitentului privind respectarea sau nerespectarea de catre Emitent a regimului de administrare a societatilor comerciale in vigoare in statul sau de origine.....	20
21.	Salariali.....	20
21.1.	Informatii privind participatiile detinute in capitalul social al Emitentului de catre fiecare dintre persoanele mentionate la punctul 18.1 literele (a) si (d) si orice optiune pe astfel de actiuni detinute.....	20
21.2.	Descrierea oricaror acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul Emitentului.....	20
22.	Actionari principali.....	20
22.1.	Actionari principali ai SC COMCEREAL SA.....	20
22.2.	Informatii cu privire la situatia in care actionarii principali ai Emitentului au drepturi de vot diferite.	20
22.3.	Informatii privind controlul exercitat asupra Emitentului.....	20
22.4.	O descriere a acordurilor cunoscute de Emetit, a caror aplicare poate genera la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra Emitentului.....	20
23.	Tranzactii cu parti afiliate.....	20
24.	Informatii financiare privind patrimoniul, situatia financiara si rezultatele Emitentului.....	21
24.1.	Informatii financiare	21
24.1.1.	Bilantul contabil	21
24.1.2.	Contul de profit si pierdere.....	22
24.1.3.	Modificarile capitalului propriu.....	24
24.1.4.	Fluxul de numerar.....	24
24.1.5.	Metode contabile.....	24
24.2.	Informatii financiare pro-forma.....	24
24.3.	Situatiile financiare intocmite de SC COMCEREAL SA TULCEA incluse in prospect, sunt situatii financiare proprii.	25
24.4.	Auditarea informatiilor financiare anuale.....	25
24.4.1.	Auditarea situatiilor financiare.....	25
24.4.2.	Indicarea altor informatii din documentul de inregistrare care au fost auditate de auditori	25
24.4.3.	Informatii financiare din documentul de inregistrare care nu au fost supuse auditarii.....	25
24.5.	Data celor mai recente informatii financiare.....	25
24.6.	Informatii financiare intermediare si alte informatii.....	25
24.7.	Politica de distribuire a dividendelor.....	25
24.7.1.	Valoarea dividendelor pe actiune, pentru perioada pentru care se furnizeaza informatii financiare istorice.....	27
24.8.	Proceduri judiciare si de arbitraj.....	27
24.9.	Modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale.....	28
25.	Informatii suplimentare.....	28
25.1.	Capitalul social.....	28
25.1.1.	Capitalul social al Emitentului.....	28
25.1.2.	Numarul si caracteristicile principale ale actiunilor care nu reprezinta capitalul.....	28
25.1.3.	Valoarea valorilor mobiliare convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subscrisere, cu indicarea procedurilor de conversie, transfer sau subscrisere.....	29
25.1.4.	Informatii privind conditiile care reglementeaza orice drept de achizitie si orice obligatie conexa capitalului autorizat, dar neemis, sau privind orice angajament de majorare a capitalului social....	29
25.1.5.	Informatii privind capitalul oricarui membru al grupului care face obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat, prevazand acordarea unor optiuni asupra capitalului si detalii privind optiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se refera.....	29
26.	Contracte importante.....	29
27.	Informatii furnizate de terzi, declaratii ale expertilor sau declaratii de interes.....	29
28.	Documente puse la dispozitia publicului.....	29
29.	Persoanele sub responsabilitatea carora a fost completat si prezentat prospectul.....	29

ANEXE LA PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA

La prezentul prospect de Oferta Publica se anexeaza urmatoarele :

Formular de subscrisie;

Formular de revocare a subscriskrii;

Anuntul de Oferta Publica Primara de Vanzare Actiuni;

Declaratia pe propria raspundere a reprezentantilor legali ai Emitentului privind corectitudinea informatiilor cuprinse in Prospect;

Declaratia pe propria raspundere a reprezentantilor legali ai Emitentului din care reiese daca au fost inregistrate modificari semnificative in situatia economico-financiara a SC COMCEREAL SA Tulcea, fata de datele prezentate in prospect;

Declaratia pe propria raspundere a reprezentantilor legali ai Emitentului privind existenta capitalului circulant net, necesar satisfacerii cerintelor prezente;

Declaratia pe propria raspundere a reprezentantilor legali ai Emitentului privind nivelul capitalului propriu si gradul de indatorare la 31.12.2012 ;

Declaratia pe propria raspundere a reprezentantilor legali ai Emitentului privind respectarea regimului de administrare;

Declaratia reprezentantilor legali ai Intermediarului privind corectitudinea informatiilor incluse in Prospectul de Oferta;

Declaratia reprezentantilor legali ai Intermediarului privind existenta conflictului de interese.



NOTA CATRE INVESTITORI

Orice informatii sau documente necuprinse in prezentul Prospect (in forma sa finala), furnizate sau distribuite de altcineva decat Intermediarul, trebuie privite sub rezerva faptului ca nu au fost puse la dispozitie de catre Emitent sau Intermediar. Nici o alta persoana fizica sau juridica, in afara de Intermediar si Emitent, nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa de prezentul Prospect.

Actiunile oferite pot fi transferate sau revandute in conditiile prevazute de legea romana.

In luarea deciziei de a investi in valorile mobiliare, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria examinare a termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. ~~Vizata de aprobată acordată de CNVM nu constituie o garantie sau o alta formă de apreciere de către CNVM a calității plasamentului în respectivele valori mobiliare sau a condițiilor de pret în care valoarea mobiliare sunt oferite public.~~

INFORMATIILE CONTINUTE IN ACEST PROSPECT AU FOST PUSE LA DISPOZITIE DE EMITENT SAU PROVIN DIN ALTE SURSE CARE AU FOST INDICATE IN PROSPECT. INTERMEDIARUL NU FACE NICI O INTERPRETARE SI NU DA NICI O GARANTIE, EXPRESA SAU IMPLICITA, IN LEGATURA CU ACURATETEA SI INTEGRALITATEA UNOR ASTFEL DE INFORMATII SI NIMIC DIN CONTINUTUL ACESTUI PROSPECT NU ESTE SI NU TREBUIE SA FIE INTELES CA FIIND O PROMISIUNE SAU CA O INTERPRETARE FACUTA DE CATRE INTERMEDIAR.

INTERMEDIARUL SI EMITENTUL NU VOR AVEA NICI O RESPONSABILITATE SI NU OFERA NICI O GARANTIE IN CEEA CE PRIVESTE EVOLUTIA ULTERIOARA A SOCIETATII, INCLUSIV PROBLEMELE DE MEDIU CE AR IMPIETA ASUPRA DEZVOLTARII ACESTEIA.

EMITENTUL SI INTERMEDIARUL NU VOR AVEA NICI O RESPONSABILITATE IN LEGATURA CU OFERTA EFECTUATA IN CONFORMITATE CU ACEST PROSPECT, IN CAZURI DE FORTA MAJORA (CAZURILE DE FORTA MAJORA REFERINDU-SE LA EVENIMENTE NEPREVAZUTE, INEVITABILE SAU, IN ORICE CAZ, IN AFARA CONTROLULUI UNEI PARTI, INCLUSIV STARI DE RAZBOI, INSURECTIE, REVOLTE, TULBURARI CIVILE, CALAMITATI, INCENDII, INUNDATII, FURTUNI, GREVE SAU ALTE TULBURARI GENERALE ALE PROCESULUI DE MUNCA).

Fiecare cumparator al Actiunilor trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare in legislatia oricarei tari in care potentialul investitor ar cumpara, oferi sau vinde actiunile si trebuie sa obtina toate aprobarile si avizele necesare in astfel de legislatii si nici Emitentul, nici Intermediarul nu vor avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potențiali se vor informa în legatura cu (a) condițiile de impozitare și efectele acestora; (b) cerintele cadrului juridic și (c) orice restrictii privind schimbul valutar sau în legatura cu controlul acestuia ce pot exista în conformitate cu legislația tarilor de cetatenie, rezidenta sau domiciliu și care pot avea relevanță în cazul subscripției, posesiei sau renuntării la Actiuni. Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Prospect ca pe o recomandare de investiție, recomandare juridica sau ca o recomandare cu privire la impozitare. Fiecare investitor ar trebui să-si consulte proprii consultanti, contabili sau alți consilieri în legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legatura cu aspectele implicate de subscripția, cumpărarea, pastrarea sau transferarea Actiunilor.

In legatura cu cumpararea Actiunilor oferite prin acest Prospect, este responsabilitatea oricarei persoane care doreste sa cumpere actiuni de a lua la cunoștință și de a se conforma legislației romane, inclusiv pentru obtainerea oricarei aprobari guvernamentale sau de alta natură și de a plati orice taxe de transfer sau de alta natură ce trebuie platite în orice teritoriu, după caz.

In situatia in care, ca urmare a exercitarii dreptului de preferinta, un subscritor va obtine in urma derularii ofertei, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului (SC COMCEREAL SA Tulcea), acest subscritor va trebui sa se conformeze prevederilor art. 205 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital, respectiv sa lanseze o oferta publica in conditiile si la pretul prevazute la art. 203 si art. 204 din Legea 297/2004, sau sa instraineze un numar de actiuni, corespunzator pierderii pozitiei dobandite fara intencie.

1. Persoane responsabile

1.1 Numele si functia persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in prospect.

Emitentul: SC Comcereal SA cu sediul in Tulcea, str. Isaccei, nr.73, et. 3, jud. Tulcea.

Director General: Bejan Cornelius Silviu

Director Economic: Stefan Floriana

Intermediarul: Societatea de Servicii de Investitii Financiare VOLTINVEST S.A., cu sediul în Craiova, Str.Tufanele, Nr.1, Jud.Dolj.

Director General: Popescu Cristinel Sandu

1.2. Declaratii ale persoanelor responsabile, mentionate la punctul 1.1, din care sa reiasa ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile incluse in prospect sunt, dupa cunostintele lor, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Persoanele mentionate la punctul 1.1. au depus declaratii, anexate acestui prospect.

2. Factorii de risc semnificativi pentru valorile mobiliare oferite

Actiunile oferite la vanzare prezinta factori de risc legati de piata de tranzactionare :

- *riscul de piata* determinat de modificarea nefavorabila a pretului, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele ecomice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor, etc). De altfel, investitiile in valori mobiliare prezinta un nivel ridicat de risc datorita caracterului speculativ al acestora;
- *riscul de lichiditate* generat de incapacitatea pietei de a converti in lichiditat, valori mobiliare in cantitatea dorita si la momentul dorit;
- *riscul vandabilitatii* porneste de la usurinta/dificultatea cu care valorile mobiliare pot fi vandute pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza pretul respectivelor valori mobiliare;
- *riscul momentului* decurge din alegerea momentului inopportun pentru efectuarea unei tranzactii;
- *riscul jurisdictional* este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri (instrumente financiare, etc).

3. Informatii de baza

3.1 Declaratia Emitentului ca, in opinia sa, capitalul circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale

Declaratia reprezentantilor Emitentului referitoare la nivelul capitalului circulant constituie anexa la prezentul prospect.

3.2 Capitaluri proprii si gradul de indatorare

Declaratia reprezentantilor Emitentului privind nivelul capitalului propriu si gradul de indatorare la 31.12.2012 constituie anexa la prezentul prospect.

3.3 Interesele persoanelor fizice si juridice participante la oferta.

Nu se cunosc interesele sau factorii care pot influenta actionarii SC COMCEREAL SA Tulcea sa subscrive actiuni in cadrul Ofertei.

3.4 Motivele ofertei si utilizarea fondurilor obtinute

Oferta Publica Primara de Vanzare Actiuni emise de SC COMCEREAL SA Tulcea vizeaza majorarea capitalului social al Emittentului, cu suma de 21.573.330 lei, prin emiterea unui numar de 8.629.332 actiuni noi, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune.

Sumele obtinute din majorarea capitalului social se vor utiliza pentru finantarea si dezvoltarea activitatii curente a societatii.

4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite

4.1 Natura, categoria valorilor mobiliare oferite si codul ISIN

Valorile mobiliare oferite sunt actiuni comune, nominative, de aceeasi clasa. Valoarea nominala unitara a actiunii este de 2,50 lei.

Actiunile societatii nu se tranzacioneaza pe piata reglementata administrata de BVB, ci pe sectiunea „bursa RASDAQ”, piata principală XMBS, sub simbolul CTUL, iar codul ISIN este ROCTULACNOR9.

4.2 Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare.

Actiunile emitentului oferite sunt rezultatul aplicarii prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale si respecta prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si reglementarile CNVM emise in aplicarea acestiei.

4.3 Forma de emitere a actiunilor SC COMCEREAL SA TULCEA

Sunt actiuni nominative, emise in forma dematerializata. Evidenta actiunilor si a detinerilor de catre actionari, se tine de catre Depozitarul Central SA.



4.4 Moneda in care au fost emise actiunile SC COMCEREAL SA TULCEA

Actiunile societatii au fost emise in moneda nationala – lei.

4.5 Drepturi conexe valorilor mobiliare, obiect al ofertei, inclusiv orice restrictii ale acestor drepturi.

Dreptul la dividende :

- a) data stabilita la care ia nastere acest drept

Nu este prevazuta in Actul Constitutiv explicit data la care se naste dreptul la dividende.

- b) termenul de prescriere si persoana in favoarea careia intervine prescrierea

In Actul Constitutiv nu sunt stipulate prevederi in acest sens.

- c) restrictiile aplicabile dividendelor si procedurile aplicabile detinatorilor de titluri nerezidenti

Nu sunt prevazute in Actul Constitutiv, restrictii privind dividendele si nici proceduri privind acordarea dividendelor catre actionarii nerezidenti .

- d) rata sau modul de calcul al dividendelor, frecventa si natura cumulativa sau necumulativa a platii.

Nu exista prevederi in Actul Constitutiv referitoare la aceste elemente.

Dreptul de vot

In Actul Constitutiv, art. 10 "Drepturi si obligatii decurgand din actiuni" prevede : "[...] Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari potrivit legii, confera acestora dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor [...]."

Dreptul preferential de subscriere a unor titluri din aceeasi categorie.

Nu este cazul.

Dreptul de participare la beneficiul emitentului

In Actul Constitutiv, art. 10 "Drepturi si obligatii decurgand din actiuni" prevede : "[...] Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari potrivit legii, confera acestora [...] dreptul de a participa la distribuirea profitului conform prevederilor prezentului act constitutiv si al dispozitilor legale [...]."

Dreptul de participare la excedent in cazul lichidarii

In Actul Constitutiv, art. 28 "Lichidarea societatii" prevede : "Lichidarea societatii si repartizarea patrimoniului se fac in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de lege".

Clauze de rascumparare

Actul Constitutiv nu stabeleste reguli in acest sens.

Clauze de conversie

Nu exista prevederi in Actul Constitutiv, privind acest aspect.

4.6 Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost emise valorile mobiliare.

Emiterea noilor valori mobiliare a fost hotarata in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SC COMCEREAL SA Tulcea din data 21.01.2013

4.7 Data preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare.

Maxim 4 luni – minim o luna de zile de la data initierii Ofertei, functie de nivelul subscrierilor.

4.8 O descriere a restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare.

Nu este cazul.

4.9 Informatii privind retinerea la sursa, aplicabila veniturilor generate de valorile mobiliare.

Nu este cazul.

5. Conditii ofertei

5.1 Conditii, statisticile privind oferta, calendarul provizoriu si modalitati de solicitare a subscrierii.

5.1.1 Prezentarea conditiilor care reglementeaza oferta.

Prezenta Oferta se refera emiterea unui numar de 8.629.332 actiuni noi, nominative, dematerializate, ordinare, cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune.

5.1.2 Valoarea totala a emisiunii/ofertei

Valoarea totala a Ofertei este de maxim 21.573.330 lei.

5.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibila ; descrierea procedurii de subscriere.

Oferta Publica Primara de Vanzare se va derula pe o perioada de maximum 120 zile calendaristice, adica de la data de 22.05.2013 ora 10:00, pana la data de 18.09.2013 ora 16:00 si presupune parcurgerea a cel mult doua etape. Prima etapa dureaza 30 de zile, iar cea de a doua – maximum 3 luni.

In cazul in care, obiectul ofertei este subscris integral in cadrul etapei I, perioada de subscriere se



inchide la expirarea celor 30 de zile. Daca actiunile ramase neachizitionate in etapa I se subscriv in prima luna din etapa II, perioada de subscrisie se inchide dupa implinirea primei luni din etapa a II-a; chiar daca Oferta nu este subscrisa integral, dupa incheierea etapei a II-a, perioada de subscrisie se inchide la expirarea celor 4 luni de la initiere, iar actiunile ramase nesubscrise, vor fi anulate de catre Consiliul de Administratie al societatii.

Subscriserea ofertei publice

Subscriserea se face exclusiv la sediul Intermediarului, respectiv S.C. VOLTINVEST S.A. Craiova, str. Tufanele, nr.1, jud. Dolj

Cerurile de subscrisie, vor fi inregistrate, mentinute si administrate de catre Intermediarul Ofertei; acesta efectueaza singur derularea Ofertei.

Suma ce urmeaza a fi platita pentru actiuni, trebuie achitata la data completarii cererii de subscrisie.

Plata se face prin ordin de plata in contul nr. RO70RNCCB0134041634860052 deschis de catre Intermediar la Banca Comerciala Romana - Sucursala Jud. Dolj.

Subscriserea se considera a fi efectuata in momentul depunerii cererii de subscrisie insotita de documentele aferente si de dovada transferului bancar a sumei ce reprezinta contravaloarea actiunilor. Subscrisierile sunt irevocabile pe intreaga perioada de derulare a ofertei.

Completarea formularelor

Pentru a solicita actiuni ale Societatii, subscritorii vor trebui sa completeze un formular de cerere de actiuni ale SC COMCEREAL SA Tulcea conform modelului prezentat in anexa, cu respectarea indicatiilor exprimate in formular si sa furnizeze urmatoarele informatii :

1. Numele si prenumele persoanei fizice sau denumirea persoanei juridice;
2. Adresa (sau sediul) pentru corespondenta;
3. Statutul juridic (persoana fizica sau persoana juridica);
4. Urmatoarele informatii specifice :

I) pentru persoanele fizice romane: locul si data nasterea, numarul si seria cartii de identitate a persoanei, data eliberarii CI, entitatea care l-a emis, codul numeric personal; cetatenia, nationalitatea si tara de origine; calitatea: rezident/nerezident; telefon/fax; denumirea si locul desfasurarii activitatii/ocupatia; functia publica detinuta – daca este cazul; numele beneficiarului real – daca este cazul; pentru persoanele fizice straine, seria si numarul pasaportului;

II) pentru persoana juridica romana, numarul de inmatriculare la Registrul Comertului si Codul Unic de Inregistrare; capitalul subscris si versat; institutia de credit si codul IBAN; telefon/fax/e-mail; numele/denumirea beneficiarului real; pentru persoana juridica straina numarul de inmatriculare de la autoritatea competenta din tara unde aceasta este inmatriculata.

5. Numarul de actiuni la pretul de 2,50 lei/actiune;

6. Valoarea totala a actiunilor subscrise;

7. Confirmarea ca, facand subscriptia pentru actiuni, Subscritorul a luat la cunostinta, a intelese si a acceptat conditiile Prospectului de Oferta Publica Primara de Vanzare Actiuni, si este de acord sa respecte, prevederile Actului constitutiv al SC COMCEREAL SA Tulcea.

Cererea trebuie semnata de Subscritor sau de persoana imputernicita de acesta. Formularul va fi verificat si semnat de agentul de servicii de investitii financiare al Intermediarului si va purta stampila acestuia. Subscritorul sau persoana imputernicita vor primi o copie a formularului de subscrisie care va trebui pastrata ca dovada a solicitarii facute. Formularul va fi utilizat in scopul inregistrarii solicitarii si are valoare de contract intre subscritor si Intermediar.

Copii ale documentelor anexate cererii de subscrisie

Subscritorii vor anexa cererii de subscrisie, dupa caz, copii ale urmatoarelor documente:

- a) persoanele fizice: copii ale actelor de identitate;
- b) persoanele juridice: copii ale: certificatului de inregistrare la Registrul Comertului sau alta autoritate competenta, Actul Constitutiv/Contractul de societate si Statutul, Certificatul Constatator eliberat de Oficiul Registrului Comertului care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului, copie dupa BI/CI reprezentant legal, Decizia Asociatului Unic (SRL-uri) sau Hotarare AGA (SA-uri) pentru persoana abilitata sa realizeze subscrisia, imputernicire autentificata notarial pentru persoana care reprezinta subscritorul – daca acesta nu este reprezentantul legal - act de identitate imputernicit.
- c) dovada platii contravalorii actiunilor.



5.1.4. Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii.

Conform art.174 din Legea nr.297/2004, "Oferta publica derulata fara aprobarea prospectului (de catre CNVM) ori cu nerescunțarea condițiilor stabilite prin decizia de aprobare, este nula de drept".

Potrivit art.4 (1) din Regulamentul CNVM nr.1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, "decizia de aprobare devine lipsita de efect in cazul in care oferta publica nu este initiată in termen de maximum zece zile lucratoare de la data aprobarii de catre CNVM a prospectului de oferta".

In Legea 297/2004, la art. 180 se precizeaza ca CNVM poate dispune "suspendarea derularii unei oferte de cate ori considera necesar, pe o perioada de cel mult 10 zile lucratoare pentru fiecare suspendare, daca exista indicii temeinice privind incalcarea prevederilor legii si a reglementarilor CNVM "sau poate dispune "revocarea deciziei de aprobare, daca constata ca derularea ofertei publice se face cu incalcarea prevederilor Legii nr.297/2004, ale reglementarilor emise de CNVM, precum si in urmatoarele situatii :

1. daca apreciaza ca circumstantele ulterioare deciziei de aprobare determina modificari fundamentale ale elementelor si datelor care au motivat-o.

2. cand Ofertantul informeaza CNVM ca retrageaza oferta, inainte de lansarea anuntului de oferta."

Totodata, la acelasi articol, litera g) se stipuleaza ca CNVM poate dispune "anularea deciziei de aprobare , daca aceasta a fost obtinuta pe baza unor informatii false, ori care au indus in eroare ."

Formularul de revocare a subscrigerilor se gaseste la sediul SSIF Voltinvest SA Craiova, str. Tușanu, nr.1, jud. Dolj.

5.1.5 Descrierea oricarei posibilitati de reducere a subscrigerii si a modului de rambursare a sumelor excedentare platite de subscritorii.

In perioada de derulare a Ofertei, subscrigerile sunt irevocabile. Nu exista posibilitatea reducerii subscrigerii. In cazul in care prospectul face obiectul unui amendament, subscrigerile pot fi retrase in termen de maxim doua zile lucratoare de la data publicarii respectivului amendament.

Retragerea subscrigerii de catre un investitor se face prin completarea si semnarea de catre acesta a formularului de revocare a subscrigerii.

5.1.6 Volumul minim si/sau maxim al unei subscrigeri (exprimat fie in numar de valori mobiliare, fie in valoarea globala a investitiei).

In perioada de subscrisere, actionarii inregistrati in Registrul actionarilor societatii la Data de Inregistrare: 05.02.2013, pot realiza subscreri la pretul de subscrisere egal cu valoarea nominala a actiunilor, conform drepturilor de preferinta detinute, la o rata de subscrisere de 3, respectiv 3 actiuni noi la 1 actiune detinuta.

5.1.7. Termenul in care poate fi retrasa o solicitare de subscrisere, daca investitorii sunt autorizati sa isi retraga subscriserea.

Vezi punctul 5.1.5.

5.1.8. Descrierea metodei si indicarea datei limita pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.

Oferta Publica Primara de Vanzare se va derula pe o perioada de maximum 120 zile calendaristice, adica de la data de 22.05.2013 ora 10:00 pana la data de 18.09.2013 ora 16:00. Pe perioada de derulare a Ofertei, Intemediarul acestuia colecteaza toate ordinele de cumparare aferente subscrigerilor realizate, in momentul efectuarii fiecarei subscrigeri. Astfel, orice posibil investitor, va fi informat asupra subscrigerilor exercitate. Pretul actiunilor aferente ofertei este de 2,5 lei/actiune.

Conform Hotararii AGEA a SC COMCEREAL SA TULCEA, procedura se va desfasura in cel mult doua etape:

Etapa I: „Perioada de subscrisere in temeiul drepturilor de preferinta de catre actionarii existenti – va fi de 30 de zile, de la data inscrisa in prospectul de emisiune, aprobat de CNVM. In aceasta perioada, actionarii pot realiza subscreri la pretul de subscrisere egal cu valoarea nominala a actiunilor, conform drepturilor de preferinta detinute, la o rata de subscrisere de 3, respectiv 3 actiuni noi la 1 actiune detinuta”.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii etapei I a Ofertei Publice Primare de Vanzare Actiuni (care dureaza 30 zile) se achizitioneaza 100% din cantitatea de actiuni pentru care se deruleaza oferta de vanzare, respectiv 8.629.332 actiuni, se considera Oferta de Vanzare incheiata cu succes, nemaifiind necesara derularea etapei II. In acest caz, procentele de detineri de actiuni ale actionarilor, nu se modifica.

Etapa II: maximum 3 luni aferente subscrigerii actiunilor ramase nesubscrise in etapa I, de catre actionarii societatii de la data de inregistrare si care au subscris in prima etapa, cu incepere de la data implementarii perioadei de exercitare a dreptului de preferinta in etapa I, la un pret unitar egal cu valoarea nominala a unei actiuni.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii primei luni din cadrul etapei II a Ofertei Publice Primare de Vanzare Actiuni se achizitioneaza 100% din cantitatea de actiuni pentru care se deruleaza Oferta de Vanzare, respectiv un numar de 8.629.332 actiuni, se considera Oferta de Vanzare incheiata cu succes, nemaifiind necesara prelungirea cu cele doua luni, iar sumele obtinute ca urmare a subscrieri de catre actionari, vor majora capitalul social.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii Ofertei Publice Primare de Vanzare actiuni se achizitioneaza numai o parte din actiunile oferite de Emitent, sumele obtinute ca urmare a subscrieri de catre actionari vor majora capitalul social al societatii, iar structura actionariatului se va modifica conform subscrieri efectuate. Plata actiunilor subscrise se va efectua la momentul subscrieri, prin ordin de plata in contul nr. RO70RNCB0134041634860052 deschis de catre Intermediar la Banca Comerciala Romana - Sucursala Jud. Dolj. Actiunile ramase nesubscrise vor fi anulate ulterior, de catre Consiliul de Administratie al societatii, care va finaliza si operatiunea de majorare a capitalului social, respectiv de inregistrare a noilor detineri in sistemul Depozitarului Central.

5.1.9 Descrierea integrala a modalitatilor si datei in care rezultatele ofertei vor fi facute publice.

Rezultatele Ofertei Publice Primare de Vanzare vor fi facute publice prin notificarea catre CNVM si BVB, in termen de maxim 5 zile lucratoare de la inchiderea acestieia.

Oferta publica se considera inchisa la data expirarii perioadei de subscrisoare prevazuta in anuntul si prospectul proportionat.

CNVM urmeaza sa confirme primirea notificarii in termen de maxim 10 zile lucratoare si ulterior sa elibereze Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare.



5.1.10. Procedura de exercitare a oricarui drept preferential de subscrisoare, a negociabilitatii drepturilor de subscrisoare si a regimului aplicat dreptului de subscrisoare neexercitat.

Nu exista drepturi preferentiale de subscrisoare. Fiecare actionar va putea subscrisoare actiuni in cadrul ofertei proportional cu cota de capital detinuta de acestia la data de inregistrare. Emitentul nu intentioneaza admiterea la tranzactionare a drepturilor de subscrisoare.

5.2 Alocarea

5.2.1 Daca principalii actionari sau membri ai organelor de administrare, conducere si supraveghere a emitentului intentioneaza sa subscrisoare la oferta sau orice persoana intentioneaza sa subscrisoare peste 5% din obiectul ofertei

Nu exista informatii in acest sens. Conform hotararii AGEA din data de 21.01.2013 de majorare a capitalului social prin aport in numerar cu emisiune de actiuni noi oferite spre subscrisoare actionarilor existenti la data de inregistrare, in baza dreptului de preferinta pentru pastrarea ponderii detinute in capital.

5.2.2 Procedura de notificare a subscrisoitorilor cu privire la volumul care le-a fost alocat si informatii privind posibilitatea inceperei negocierilor inainte de aceasta notificare.

Subscrisoitorii pot afla de la Emitent care este volumul de actiuni alocate. Nu pot fi demarate tranzactii inaintea inregistrarii la Depozitarul Central a majorarii capitalului social. De mentionat ca, dupa confirmarea de catre CNVM a notificarii privind rezultatele ofertei publice, Emitentul va depune toate demersurile necesare in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului si eliberarea Certificatului de Inscrieri Mentiuni, cu noul capital. In baza acestui certificat, CNVM va elibera Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare, iar actionarii vor intra in posesia actiunilor subscrise la data inregistrarii acestora la Depozitarul Central.

5.3 Stabilirea pretului

5.3.1. Pretul la care vor fi oferite valorile mobiliare. Quantumul cheltuielilor solicitate subscrisoitorilor.

Pretul de subscrisoare va fi de 2,5 lei/actiune.

La momentul subscrisoarei, subscrisoitorul va trebui sa vireze in contul Intermediarului o suma reprezentand c/valoarea actiunilor subscrise, corespunzator pretului la care s-a efectuat subscrisoarea. Nu se mai percep alte taxe sau comisioane subscrisoitorilor.

5.3.2. Procedura de publicare a pretului de oferta.

Pretul de subscrisoare este specificat in Anuntul publicitar si in Prospect.

Anuntul va fi publicat intr-un ziar de circulatie nationala si va fi comunicat, impreuna cu prospectul de oferta, in aceeasi zi Bursei de Valori Bucuresti pe suport hartie si suport electronic. Prospectul de Oferta va fi pus la dispozitia investitorilor in mod gratuit, la sediile Emitentului si Intermediarului pe toata perioada de derulare a Ofertei, si va fi publicat in format electronic pe website-ul Emitentului (www.comcerealtulcea.ro) si al Intermediarului Ofertei (www.voltinvest.ro).

5.3.3. Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscrisoare si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.

Majorarea capitalului SC COMCEREAL SA Tulcea se face prin aport in numerar, prin emiterea de noi

actiuni, cu acordarea dreptului de preferinta actionarilor existenti inregistrati in Registrul Actionarilor Societatii la Data de Inregistrare 05.02.2013, proportional cu cotele detinute de acestia.

5.4 Plasarea si subscrierea.

5.4.1 Numele si adresa coordonatorului ofertei

Intermediarul Ofertei este Societatea de Servicii de Investitii Financiare VOLTINVEST SA inregistrata la Oficiul Registrul Comertului Dolj sub nr. J16/1082/1995, avand codul unic de inregistrare: 7678850. Sediul societatii este in Craiova, Str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj; tel/fax: 0251419342; adresa e-mail: voltinvest@sifolt.ro; autorizatie CNVM nr. 1999/01.07.2003; inregistrata in Registrul CNVM cu atestatul de inscriere nr. 243/11.04.2006.

Emitentul este Societatea Comerciala COMCEREAL SA inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Tulcea sub nr. J36/165/1996, avand codul unic de inregistrare: 8392201. Sediul societatii se afla in Tulcea, Str. Isaccei, nr. 73, etaj 3, jud. Tulcea; tel/fax: 0240534061/0240534069.

Structura actionariatului la data de inregistrare (05.02.2013) aprobata de AGEA din data 21.01.2013, se prezinta astfel:

- SC ARGUS SA Constanta – detine 1.920.040 actiuni, reprezentand 66,7505% din capitalul social ;
- ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF UA loc. AMSTERDAM NLD – detine 430.342 actiuni, reprezentand 14,9609% din capitalul social;
- SIF OLTEȚIA – detine 366.954 actiuni, reprezentand 12,7572% din capitalul social;
- Persoane Fizice – detineau 155.609 actiuni, reprezentand 5,4098% din capitalul social ;
- Persoane Juridice - detin 3.499 actiuni, reprezentand 0,1216% din capitalul social.

Subscrierea se va realiza la sediul Intermediarului cu respectarea prevederilor prospectului.

5.4.2 Numele si adresa agentilor de plata si agentilor de depozitare din fiecare tara implicata

Agentul de plata este SSIF VOLTINVEST SA cu sediul in Craiova, Str. Tufanele, nr. 1, jud. Dolj; tel/fax: 0251419342; adresa e-mail: voltinvest@sifolt.ro.

Depozitar este SC Depozitarul Central SA cu sediul in Bucuresti, Bld. Carol I, nr 34-36, etajele 3,8 si 9, sector 2, adresa web: www.roclear.eu .

5.4.3 Denumirea si adresa entitatilor care s-au angajat sa subscrive emisiunea si a celor care s-au angajat sa plaseze valorile mobiliare fara o subsciere ferma sau in temeiul unui acord de investitie la cel mai bun pret

Nu este cazul.

5.4.4 Momentul in care acordul de subsciere ferma a fost sau va fi onorat

Nu este cazul.

6. Admiterea la tranzactionare si modalitati de tranzactionare.

6.1 Obiectul ofertei publice primare de vanzare actiuni emise de SC COMCEREAL SA TULCEA

Dupa confirmarea de catre CNVM a notificarii privind rezultatele ofertei si eliberarea Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare, Emitentul va intreprinde toate demersurile in vederea tranzactionarii actiunilor Emitentului pe piata RASDAQ.

6.2 Piete reglementate sau toate piete echivalente pe care, dupa stiinta emitentului, sunt deja tranzactionate valori mobiliare apartinand categoriei din care fac parte si cele care urmeaza a fi oferite.

Nu este cazul.

6.3 Daca simultan, sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare, pe o piata reglementata, sunt subscrise sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi categorie sau daca sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private.

Nu este cazul.

6.4 Detalii cu privire la entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe piete secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotate de vanzare si cumparare.

Nu este cazul.

7. Contracte de restrictionare.

Nu este cazul.

8. Cheltuieli aferente ofertei.

8.1. Valoarea totala neta a fondurilor obtinute in urma ofertei si o estimare a cheltuielilor totale aferente ofertei.

Fondurile totale ce se estimeaza a fi obtinute de catre societate sunt de maxim 21.573.330 lei.

Costurile vor include cheltuielile aferente publicitatii si comisioanele si taxele catre Intermediarul Ofertei, precum si catre celelalte institutii ale pietei de capital.



9. Diluare

9.1 Cuantumul si procentajul diluarii determinate direct de oferta.

Incheierea cu succes a acestei Oferte va duce la majorarea capitalului social al SC COMCEREAL SA Tulcea cu valoarea de 21.573.330 lei, respectiv de la valoarea actuala de 7.191.110 lei, la valoarea de 28.764.440 lei.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii etapei I a Ofertei Publice Primare de Vanzare actiuni (care dureaza 30 de zile) se achizitioneaza 100% din cantitatea de actiuni pentru care se deruleaza Oferta de Vanzare, respectiv 8.629.332 actiuni, se considera Oferta de Vanzare incheiata cu succes, nemaifiind necesara derularea etapei II. In acest caz, procentelete de detineri de actiuni ale actionarilor, nu se modifica.

In cazul in care, se trece la etapa a II-a, cuantumul participatiilor actionarilor se modifica in raport cu situatia existenta la Data de Inregistrare, functie de volumul subscrigerilor efectuate de fiecare actionar.

9.2 Cuantumul si procentajul diluarii imediate care ar avea loc in cazul nesubscrerii la noua oferta.

Daca, in cadrul Ofertei nu vor exista subscrigeri, se vor conserva detinerile anterioare ale actionarilor, atat ca valoare cat si ca cuantum.

In cazul in care, ca rezultat al incheierii Ofertei Publice Primare de Vanzare actiuni se achizitioneaza numai o parte din actiunile oferite de Emitent, sumele obtinute ca urmare a subscrerii de catre actionari vor majora capitalul social al societatii, iar structura actionariatului si cuantumul de demerselor se vor modifica conform subscrigerilor efectuate. Actiunile ramase nesubscrise vor fi anulate de catre Consiliul de Administratie al societatii.

10. Informatii suplimentare.

Nu este cazul.

11. Auditori

11.1. Numele si adresa auditorilor financiari ai conturilor Emitentului pentru perioada acoperita de informatiile financiare ; apartenenta acestora la un organism profesional.

Auditarea situatiilor financiare aferente ultimelor trei exercitii, s-a facut de firma SC EVEXEM SRL cu sediul in Tulcea, str. Babadag, nr. 140, bl. Coral Plaza, sc. A, et. 1, ap. 33, jud. Tulcea, CUI RO10280471, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 973/2010, reprezentata prin dl. Negrisan Tudor, auditor financiar independent legitimat cu Carnetul de Auditor financiar nr.2724/2009.

11.2 Informatii referitoare la situatia in care auditorii financiari au fost demisi sau nu au fost realesi in perioada acoperita de situatiile financiare.

Nu este cazul.

12. Factori de risc specifici Emitentului si sectorului in care isi desfasoara activitatea

„In activitatea pe care o desfasoara SC COMCEREAL SA Tulcea, cel mai mare neajuns il reprezinta avansarea de imputuri, sume care se intorc dupa o perioada de timp, dar care sunt expuse riscului provenit din incertitudinea generata de factorii meteo-climatici precum si alti factori de pe piata cerealelor .

Acest aspect prezentat duce la imobilizarea unor lichiditati banesti din capitalul de lucru al societatii generand in acelasi timp si un coeficient sporit de risc cu privire la recuperarea sumelor.

Practica a demonstrat-o curent, ca oricate masuri asiguratorii a luat societatea, tot au aparut situatii nedoreite in care s-a recurs la arbitrajul justitiei.

Un alt mare neajuns in activitatea societatii, il reprezinta de cativa ani buni, evolutia activitatii agricole in Romania, ca urmare a descentralizarii si impartirii terenurilor agricole pe sole mici, decapitalizarea producatorilor agricoli, inexistentia unei piete organizate si concurenta neloiala in domeniu.

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 piete organizate

Agricultura este un domeniu de activitate cu multiplii factori de risc, care ar putea afecta activitatea societatii in general, lichiditatea in special, dar si rezultatele financiare.

Riscul de productie - apare datorita incertitudinii privind manifestarea factorilor naturali de care depinde dezvoltarea culturilor (vremea, boli, daunatori, cantitatea si calitatea mijloacelor folosite in productie) si competitivitatea inventarului agricol.

Pretul si riscul de piata - se refera la incertitudinea privind pretul produselor si a preturilor platite pentru imputuri, riscul valutar, riscul de plasare a capitalurilor existente, nu in ultimul rand am mentiona insuficienta reglementare in domeniul legislatiei agricole ca si inexistentia unei piete reglementate de tip Bursa cerealelor, fapt ce duce inevitabil la aparitia fenomenului activitatilor comerciale nefiscalizate.”



13. Informatii despre Emitent

13.1 Denumirea sociala si denumirea comerciala a Emitentului.

Denumirea societatii : SC COMCEREAL SA Tulcea

13.2 Investitii

13.2.1 Descrierea principalelor investitii (inclusiv valoarea acestora) realizate de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate pana la data prospectului.

Principalele investitii realizate, in perioada 31.12.2011 - prezent, sunt:

Nr. crt.	Denumire mijloc fix	Locul PF	Data achizitiei	Valoare inventar
1	Transportor pneumatic	Macin	23.05.2012	63.458
2	Modernizat suport estacada	Isaccea	31.07.2012	86.162
	TOTAL			149.620

13.2.2. Principalele investitii ale Emitentului aflate in derulare, inclusiv mentiuni privind distributia geografica a acestora (pe teritoriul national si in strainatate) si sursele de finantare a acestora (interna sau externa).

Nu este cazul.

13.2.3 Informatii privind investitiile principale pe care Emitentul doreste sa le realizeze in viitor si pentru care organele de conducere si-au asumat deja angajamente ferme

Nu este cazul.

14. Privire generala asupra activitatii Emitentului

14.1 Activitati principale

Conform reprezentantilor Eminteturui « In judetul Tulcea, anual se infiinteaza culturi de cereale si oleaginoase pe 200.000-250.000 ha. Incepand cu anul 2006, anul autorizarii spatiilor de depozitare pentru produsele agricole, majoritatea producatorilor si-au construit si autorizat magazii pentru depozitarea produselor rezultante din culturile proprii. Astfel – pentru societate – principalul obiect de activitate "depozitarea si conservarea cerealelor si oleaginoaselor", a adus venituri din ce in ce mai putine in activitatea directa, venituri ce au trebuit completate cu cele rezultante din comertul cu astfel de produse.

In ultimul an, principalul serviciu oferit de SC COMCEREAL SA Tulcea il reprezinta vanzarea produselor agricole in procent de 91,89% din total cifra de afaceri, urmata de prestarea de servicii in domeniul conservarii, conditionarii si depozitarii produselor agricole de tip seminte de cereale si plante tehnice cu o pondere de sub 8,11 % din total cifra de afaceri.

Cantitatea de produse receptionate in ultimii 5 ani :

PRODUS	2008	2009	2010	2011	2012
GRAU	39550	7433	6227	16205	2945
FL.SOARELUI	14098	10746	12866	17737	10035
RAPITA	9430	2020	5624	3957	
ORZ/ORZOAICA	2037	1289	1180	1529	
PORUMB	482			518	
TOTAL	65597	21488	25897	39946	12980
Capacitate de depozitare autorizata					108100 to
Procent de utilizare a spatiului autorizat	45,83%	25,87%	35,22%	26,93%	8,63%

In ultimii 5 ani s-a observat o crestere considerabila a numarului de firme ce achizitioneaza cereale de pe teritoriul judetului Tulcea comparativ cu numarul celor autohtone: fie sunt firme din portul Constanta ce au renuntat la intermediari si fac achizitii direct de la producatori (din camp, in momentul recoltatului), (SC Ameropa Grains SA, SC Bunge SA, SC Alfred C. Toepfer International (romania) SRL, SC Cargill Agricultura SRL), fie sunt firme ce vand samanta, ingrasamant, erbicid, in contrapartida cu produse agricole (SC Agricover SA), fie sunt firme ce folosesc cerealele si oleaginoasele ca materie prima in procesul de productie (SC Dobrogea Grup SA, SC LTA Mondial SRL, SC Prutul Galati SA, etc). Acest fapt, a condus la cresterea concurentei pe piata de achizitie dar si la majorari ale preturilor, uneori nejustificat de mari.

Se pot enumera urmatoarele firme direct concurente : S.C Deltanav S.A., S.C.Comceres S.R.L, SC Ameropa Grains S.A., S.C.Bunge S.A, SC. Alfred C. Toepfer International (romania) SRL, SC Cargill Agricultura SRL, S.C.Dobrogea Grup S.A. S.C. LTA Mondial SRL, SC Prutul Galati SA, etc firme cu care SC COMCEREAL SA concureaza atat in domeniul de prestari de servicii, cat si in cel de comercializare de produse si oferte de imputuri, toate reprezentand concurenți stanjenitori si periculosi



pe piata tulceana.

Tot aici mentionam si pe depozitarii cu spatii de depozitare mici, neutilate corespunzator dar totusi autorizate.

Un paradox al anului 2012 este ca in ciuda calamitatilor care au afectat productiile agricole din multe regiuni ale lumii, guvernele au facut un mare pas inainte in domeniul securitatii alimentare. Potrivit unei analize publicate de agrimoney.com, pretul cerealelor ar fi putut sa urce si mai mult anul trecut. La stoparea cresterii au contribuit insa doi factori importanți: recesiunea economica mondiala si mobilizarea guvernelor lumii pentru a evita o criza a alimentelor. »

14.2 Piete principale

Activitatea desfasurata de SC COMCEREAL SA Tulcea s-a realizat pe piata interna.

14.3 Daca informatiile oferite in conformitate cu punctele 14.1 si 14.2 au fost influentate de factori extraordinari surveniti de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate, se precizeaza acest fapt.

Nu este cazul.

14.4 In masura in care acestea au o influenta semnificativa asupra activitatii sau a rentabilitatii Emitentului, informatii sintetice privind masura in care Emitentul este dependent de patente si licente, contracte industriale, comerciale sau financiare sau procedee noi de fabricatie.

Nu este cazul.

14.5 Elemente pe care se bazeaza orice declaratie a Emitentului privind pozitia sa competitiva.

Nu este cazul.

15. Organograma

SC COMCEREAL SA este persoana juridica romana, organizata sub forma de societate pe actiuni, avand sediul social in Tulcea, str. Isaccei, nr. 73, et. 3, jud. Tulcea.

Conform Organigramei, activitatea societatii este coordonata de Directorul General, care are in subordine directa Directorul Tehnic, Directorul Economic, Compartimentul juridic si Compartimentul Personal Administrativ.

In subordinea directa a Directorului Tehnic este «Biroul Energetico-Mecanic».

Directorul Economic controleaza activitatea Sefului «Serviciu Contabilitate» si Compartimentul «Contabili de subunitati». Totodata, Seful «Serviciu Contabilitate» are in subordine directa «Statie de calcul» si «Biroul Contabilitate, Personal, Casierie».

De asemenea, societatea desfasoara activitatea prin 7 puncte de lucru active (subunitati) in localitatile Baia, Casimcea, Mihail Kogalniceanu, Isaccea, Mahmudia, Macin si Peceneaga. Aceste subunitati sunt conduse de «Sefi de subunitati».

15.1 Daca Emitentul face parte dintr-un grup, o scurta descriere a grupului si a pozitiei Emitentului in cadrul acestuia.

Descrierea grupului:

- SC Argus SA Constanta – Societate mama;
- SC Comcereal SA Tulcea – afiliata lui SC Argus SA Constanta;
- SC Cereal Prest SRL Tulcea – afiliata lui SC Comcereal SA Tulcea.

In baza Hotararii nr. 1/30.08.2006 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, SC Comcereal SA Tulcea a participat la constituirea SC Cereal Prest SRL Tulcea, actiune ce a fost finalizata in octombrie 2006.

16. Informatii privind tendintele.

16.1 Principalele tendinte care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare de la sfarsitul ultimului an finanziar incheiat si pana la data intocmirii prospectului.

Anul 2012, s-a caracterizat prin cresterea concurentei pe piata pe care opereaza SC COMCEREAL SA, fapt ce s-a reflectat si in majorarea preturilor de achizitie a cerealelor. Fenomenul a fost amplificat de seceta ce a afectat productiile agricole.

La sfarsitul exercitiului financiar, societatea nu mai avea stocuri.

16.2 Informatii privind orice tendinta cunoscuta, incertitudine sau cerinta, sau orice angajament sau eveniment care ar putea sa influenteze semnificativ perspectivele Emitentului, cel putin pentru exercitiul financiar in curs.

Potrivit Conducerii Societatii, « Din experienta anilor trecuti s-a observat tendinta tot mai evidenta a operatorilor pe piata produselor agricole de a achizitiona rapid produsele de pe piata si a le concentra in zone usor accesibile, ca portul Constanta, cu intenția de a controla stocurile si chiar evolutia preturilor.

Aceasta situatie este posibila si in contextul existentei unei piete volatile, impredictibile neexistand nici



macar o bursa a cerealelor.

Pe piata autohtona sunt cateva multinationale, care practic dicteaza conditiile de piata si am putea spune ca influenteaza si preturile in oarecare masura, controland atat importurile cat si exporturile, in functie de interesele lor comerciale.

Este foarte greu sa cuceresti un anumit segment de piata spre a opera pe el.

Ca si desiderat ar trebui: cresterea ponderii activitatilor comerciale, largita paleta de produse si diversificata activitatea de productie.»

17. Previziuni sau estimari privind profitul.

Pe parcursul pregatirii documentatiei aferente ofertei publice primare de vanzare, Emitentul nu a prezentat o previziune fundamentata cu privire la nivelul profitului pe care il va obtine.

18. Organele de administrare, conducere si supraveghere si conducerea superioara.

18.1 Numele, adresa de la locul de munca si functia in cadrul Emitentului a urmatoarelor persoane si principalele activitati desfasurate de acestea in afara Emitentului, daca activitatile in cauza sunt semnificative pentru societatea emitenta :

a) Membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere

Nr. crt	Nume si prenume	Loc de munca actual	Functia	Adresa de la locul de munca	Functia detinuta la SC COMCEREAL SA TULCEA
1.	Bobirca Ana Barbara	ASE Bucuresti, Cladirea Mihai Eminescu	Conferentiar universitar, Catedra de Relatii Economice Internationale	Bucuresti, sector 1, B-dul Dacia, nr. 41	Președinte CA
2.	Dogaru Bogdan	SC Transport Public SA Tulcea	Director Adjunct	Tulcea, Str. Prelungirea Taberei, nr. 7, jud. Tulcea	Membru CA
3.	Popescu Florentina	SC Domeniul Coroanei Segarcea SRL	Director Economic	Segarcea, Str. Dealul Viilor 108, jud. Dolj	Membru CA

Conducerea executiva a societatii este asigurata de:

Nr. Crt	Nume si prenume	Adresa de la locul de munca	Calificare	Functia detinuta in societate	Experienta Profesionala (ani)
1.	Bejan Corneliu Silviu	Tulcea, str. Isaccei, nr.73, et. 3, jud. Tulcea	Inginer Horticol	Director General	17
2	Stefan Floriana	Tulcea, str. Isaccei, nr.73, et. 3, jud. Tulcea	Economist	Director Economic	5
3	Toma Rodica	Tulcea, str. Isaccei, nr.73, et. 3, jud. Tulcea	Inginer Mecanic	Director Tehnic	7

Auditarea situatiilor financiare s-a facut de firma SC EVEXEM SRL cu sediul in Tulcea, str. Babadag, nr. 140, bl. Coral Plaza, sc. A, et. 1, ap. 33, jud. Tulcea, CUI RO10280471, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 973/2010, reprezentata prin dl. Negrisan Tudor, auditor financiar independent legitimat cu Carnetul de Auditor financiar nr.2724/2009.

b) Asociati comanditati, in cazul unei societati in comandita pe actiuni.

Nu este cazul.

c) Fondatorii, daca emitentul a fost infiintat de mai putin de 5 ani. Nu este cazul.

d) Orice membru al conducerii superioare al carui nume poate fi mentionat pentru a dovedi ca Emitentul dispune de pregatirea si experienta necesara pentru conducerea activitatilor sale. Nu este cazul.

Intre membrii Consiliului de Administratie, Conducerea Executiva si Auditori nu exista relatii de familie. Societatile si companiile la care membrii Consiliului de Administratie, Conducerei Executive si organelor de supraveghere ai SC COMCEREAL SA au fost in ultimii cinci ani sau mai sunt in prezent membri ai organelor de conducere, administrare sau supraveghere.

Nr crt	Nume si prenume	Functie detinuta la SC COMCEREAL SA TULCEA	Functii in ultimii cinci ani		
			Compania/societatea	Functia detinuta	Prezent DA/NU
1	Bobirca Ana Barbara	Presedinte CA	SC Argus SA Constanta	Membru CA	DA
2	Popescu Florentina	Membru CA	SC Argus SA Constanta	Membru CA Membru Conducere Executiva	NU NU
			SC Comcerealis SA Dolj	Director Economic Director General	NU
			SC Domeniul Coroanei Segarcea SRL	Director Economic	DA
3	Nichitovici Gabriela Stela Florica	Auditor Intern	N.G. Audit SRL	Director si Administrator	DA
4.	Negrisan Tudor	Auditor financiar independent	SC EVELEXEM SRL	Administrator	DA
			Camera de Comert Tulcea	Membru Comisie Cenzori	DA

Nu exista informatii privind membrii Consiliului de Administratie, Conducerei Executive si organelor de supraveghere referitoare la fraude comise, proceduri de faliment, punere sub sechestrul sau lichidare la societati la care au ocupat functii de administrare, control sau executie cu care sa fie asociati in perioada mandatului sau sanctiuni aplicate de autoritatile statutare sau de reglementare prin care sa fi fost descalificati de a mai actiona ca membri ai organelor de conducere, administrare sau de supraveghere ale unui emitent, sau de a actiona in conducerea afacerilor oricarui emitent pentru cel putin ultimii cinci ani.

18.2 Conflictele de interese in cadrul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare.

Membrii Consiliului de Administratie si Conducerea Executive a SC COMCEREAL SA Tulcea, au interese convergente cu societatea urmarind realizarea prevederilor Bugetului de Venituri si Cheltuieli, cresterea veniturilor, reducerea cheltuielilor si obtinerea de profit.

Nu exista conflict de interese intre obligatiile fata de Emitent, ale membrilor Consiliului de Administratie si Conducerei Executive si interesele lor private sau alte obligatii.

Nu exista restrictii acceptate de persoanele mentionate mai sus, cu privire la instruirea detinelerilor de valori mobiliare emise de Emitent, ale acestora, pe o anumita perioada de timp.

19. Remuneratii si beneficii

19.1 Cuantumul remuneratiei platite si a beneficiilor in natura acordate de catre Emitent.

Pentru anul 2012, situatia remuneratiei lunare si totala a membrilor Conducerei executive, Conducerei executive, Auditorului intern si Auditorului extern se prezinta astfel :

1) Consiliul de Administratie

	Bobirca Ana Barbara – Presedinte CA		Dogaru Bogdan – Membru CA			Popescu Florentina – Membru CA		
	Venit brut	Venit net	Venit brut	1 % din profitul net de repartizat din anul 2011	Venit net	Venit brut	1 % din profitul net de repartizat din anul 2011	Venit net
Ianuarie	-	-	3018		2129	3018		2129
Februarie	-	-	3018		2129	3018		2129
Martie	-	-	3018		2129	3018		2129
Aprilie	-	-	3018		2129	3018		2129
	-	-	5862	4654		5861	4653	
Mai	-	-	3018		2129	3018		2129
Iunie	-	-	3018		2129	3018		2129
Iulie	-	-	3018		2129	3018		2129



August	-	-	3018		2129	3018		2129
Septembrie	1750	1389	2655		1873	2655		1873
Octombrie	2500	1609	2500		1763	2500		1763
Noiembrie	2500	1763	2500		1763	2500		1763
Decembrie	2500	1763	2500		1763	2500		1763
	9250	6524	40161	4654	24194	40160	4653	24194

2) Conducerea executiva

a) Bejan Corneliu Silviu – Director General

Nr. crt	Luna	Venit Brut+ prima de vacanta	1 % din profitul net de repartizat din anul 2011	Valoare tichete+ tichete cadou craciun	Venit net
1	Ianuarie	12070		153	8573
2	Februarie	12070		180	8568
3	Martie	12070		198	8565
4	Aprilie	12070		135	8527
		5862	4654		
5	Mai	12070+342		126	8847
6	Iunie	12070		180	8568
7	Iulie	12070		180	8568
8	August	12070		171	8570
9	Septembrie	12070		180	8568
10	Octombrie	12070		207	8564
11	Noiembrie	12070		189	8567
12	Decembrie	12070		126+250	8537
	TOTAL	151044	4654	2275	103022



b) Stefan Floriana – Director Economic

Nr. crt	Luna	Venit Brut+ prima de vacanta	Valoare tichete+ tichete cadou craciun	Venit net
1	Ianuarie	7331	117	5123
2	Februarie	7331	162	5116
3	Martie	7331+295	198	5317
4	Aprilie	7331	180	5065
5	Mai	7331	162	5116
6	Iunie	7331	180	5113
7	Iulie	7331	198	5110
8	August	7331	198	5110
9	Septembrie	7331	180	5113
10	Octombrie	7331	207	5109
11	Noiembrie	7331	189	5112
12	Decembrie	7331	108+250	5085
	TOTAL	88267	2329	61489

c) Toma Rodica – Director Tehnic

Nr. crt	Luna	Venit Brut+ prima de vacanta	Valoare tichete+ tichete cadou craciun	Venit net
1	Ianuarie	7331	126	5122
2	Februarie	7331	171	5115
3	Martie	7331+385	198	5380
4	Aprilie	7331	180	5065
5	Mai	7331	36	5136
6	Iunie	7331	180	5113
7	Iulie	7331	198	5110
8	August	7331	198	5110
9	Septembrie	7331	180	5113
10	Octombrie	7331	207	5109
11	Noiembrie	7331	189	5112
12	Decembrie	7331	108+250	5085
	TOTAL	88357	2221	61570

3) Auditor intern – Cabinet Audit Financiar Nichitovici – Gabriela – Stela – Florica

Contract nr. 2490/01.10.2010 – Tarif 150 euro/luna la cursul din data intai a fiecarei luni in care se emite factura.

Nr. crt	Luna	Suma
1	Ianuarie	648
2	Februarie	652
3	Martie	652
4	Aprilie	657
5	Mai	663
6	Iunie	670
7	Iulie	667
8	August	688
9	Septembrie	673
10	Octombrie	678
11	Noiembrie	680
12	Decembrie	678
	TOTAL	8006

4) Auditor financiar independent – SC Evexem SRL Tulcea

- Contract nr. 721/10.03.2011 – Valoare 3500 Euro + TVA la cursul din data emiterii facturii, facturarea si plata dupa aprobarea Situatilor Financiare
- Facturat si incasat in luna aprilie 19003.24 lei

Membrii Consiliului de Administratie, membrii Conducerii Executive si Auditorul intern nu au primit beneficii in natura de la societate.

19.2 Quantumul total al sumelor alocate sau acumulate de Emitent sau filialele acestuia pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.

Nu este cazul.

20. Functionarea organelor de administrare si de conducere

20.1 Actualul mandat al membrilor Consiliului de Administratie

Actualul Consiliu de Administratie a fost ales in Adunarea Generala a Actionarilor din data de 11.09.2012 pentru un mandat de 4 ani, si are urmatoarea componenta :

- Bobirca Ana Barbara ;
- Dogaru Bogdan ;
- Popescu Florentina.

20.2 Informatii privind contractele incheiate intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si Emitent sau oricare dintre filialele sale prin care este prevazuta acordarea de



beneficii la expirarea contractului sau o declaratie negativa adecvata.

Nu este cazul.

20.3 Informatii privind comitetul de audit si comitetul de remunerare al Emitentului, inclusiv numele membrilor acestora si un rezumat al mandatului in temeiul caruia comitetele functioneaza.

La SC COMCEREAL SA nu exista Comitet de audit si nici Comitet de remunerare.

20.4 Declaratia Emitentului privind respectarea sau nerespectarea de catre Emitent a regimului de administrare a societatilor comerciale in vigoare in statul sau de origine.

Declaratia reprezentantilor Emitentului privind respectarea de catre Emitent a regimului de administrare a societatilor comerciale din Romania, constituie anexa la prezentul prospect.

21. Salariati

21.1 Informatii privind participatiile detinute in capitalul social al Emitentului de catre fiecare dintre persoanele mentionate la punctul 18.1 literele (a) si (d) si orice optiune pe astfel de actiuni detinute.

Dintre persoanele mentionate la punctul 18.1 literele (a) si (d), detin participatii in capitalul social al Emitentului, urmatoarele:

- Bejan Cornelius Silviu – Director General – 649 actiuni;
- Dogaru Bogdan – Membru Consiliul de Administratie – 415 actiuni.

21.2 Descrierea oricaror acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul Emitentului.

Nu este cazul.

22. Actionari principali

22.1 Actionarii principali ai SC COMCEREAL SA

Actionarii principali la SC COMCEREAL SA Tulcea sunt:

- SC ARGUS SA Constanta, care detine 1.920.040 actiuni, reprezentand 66,7505% din capitalul social;
- ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A. loc. Amsterdam NLD, care detine 430.342 actiuni, reprezentand 14,9609% din capitalul social;
- SIF Oltenia, loc. Craiova, jud. Dolj, care detine 366.954 actiuni, reprezentand 12,7572% din capitalul social.

22.2 Informatii cu privire la situatia in care actionarii principali ai Emitentului au drepturi de vot diferite.

Totii actionarii SC COMCEREAL SA au drepturi egale de vot. Conform Actului Constitutiv la art. 10 "Drepturi si obligatii decurgand din actiuni", se prevede: "Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari potrivit legii, confera acestora dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor [...]".

22.3 Informatii privind controlul exercitat asupra Emitentului

Control asupra Emintetului poate exercita SC ARGUS SA Constanta, avand in vedere participatia pe care o detine.

22.4 O descriere a acordurilor cunoscute de Emitent, a caror aplicare poate genera la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra Emitentului.

Nu este cazul.

23. Tranzactii cu parti afiliate

Operatiunile desfasurate cu partile afiliate in anul 2012, au fost urmatoarele:

Rulaje conturi corespondente

COMCEREAL-ARGUS CTA ianuarie-decembrie 2012

EXPLICATII	CONTURI DEBITOARE	CONTURI CREDITOARE	SUME DEBITOARE	SUME CREDITOARE
facturi fl.soarelui	4111	707	1032503,91	1032503,91
incasari facturi	5121	4111	2016376,9	2016376,9
compensare dividende 2011	457	4111	337332	337332
vanzare fl.s	4111	707	8376158,17	8376158,17
scadere gestiune	607	371		
facturi prestari servicii	4111	%	680341,1	
		704		548662,18
		4427		131678,92
comision mandat	4111	%	219976,17	
		708		177400,14
		4427		42576,03



comision bancar	4111	%	1887,89	
		708		1522,49
		4427		365,4
incasari mandat fl.s	5121	419	14574150	14574150
plati facturi mandat	419	5121	11729289,5	11729289,5
compensare fact comcereal	419	4111	2844860,5	2844860,5
reglare	4111	473	0,3	0,3

CONT	SOLD INITIAL 2012		RULAJE ian-dec2012		SOLD FINAL dec. 2012	
	D	C	D	C	D	C
4111	1321204,99	0	10310867,54	5198569,4	6433503,13	0
419	0	0	14574150	14574150	0	0

Procentul reprezentat de operatiunile incheiate cu SC Argus SA Constanta din cifra de afaceri = 62,97%.

Rulaje conturi corespondente	COMCEREAL - CEREAL PREST	ianuarie-decembrie 2012
EXPLICATII	CONTURI DEBITOARE	SUME DEBITOARE
chirii	4111	1488
		706
		4427
prestari servicii grau	4111	1874,88
		704
		4427
vanzare grau	4111	4537,38
incasare	5121	17742,14
		17742,14

CONT	SOLD INITIAL 2012		RULAJE ian-dec 2012		SOLD FINAL dec 2012	
	D	C	D	C	D	C
4111	10089,88	0	7900,26	17742,14	248	0

Procentul reprezentat de operatiunile incheiate cu SC Cereal Prest SRL Tulcea din cifra de afaceri = 0,045%.

24. Informatii financiare privind patrimoniu, situatia financiara si rezultatele Emitentului.

24.1 Informatii financiare

Situatia financiara a SC COMCEREAL SA Tulcea in perioada 2009-2011, a fost urmatoarea :

24.1.1 Bilantul contabil

- lei -

Denumirea indicatorului	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL, din care	10.617.356	10.361.691	20.217.211
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	0	0	0
II. IMOBILIZARI CORPORALE	9.583.756	9.328.091	19.182.724
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	1.033.600	1.033.600	1.034.487
B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL, din care	11.338.057	11.096.613	11.952.408
I. STOCURI	2.075.748	933.925	3.149.419
II. CREANTE	988.311	2.202.270	1.650.530
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	8.273.998	7.960.418	7.152.459
C. CHELTUIELI IN AVANS	2.457	1.290	1.181
D. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA PANA LA UN AN	640.982	580.384	668.831
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	10.699.532	10.517.519	11.284.758
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21.316.888	20.879.210	31.501.969
G. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	0	0	0



H. PROVIZIOANE		46.772	14.575	24.666
I. VENITURI IN AVANS, din care:		0	0	346.649
- subventii pentru investitii		0	0	346.649
- venituri inregistrate in avans		0	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL, din care:		7.191.100	7.191.100	7.191.100
- capital subscris varsat		7.191.100	7.191.100	7.191.100
- capital subscris nevarsat		0	0	0
- patrimoniu regiei		0	0	0
II. PRIME DE CAPITAL				
III. REZERVE DIN REEVALUARE		5.797.577	5.797.577	15.502.082
IV. REZERVE		7.228.187	7.544.163	7.875.958
Actiuni proprii		0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		0	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA	SOLD C			
REPORTAT(A)	SOLD D			
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA	SOLD C	1.053.252	331.795	561.514
EXERCITIULUI FINANCIAR	SOLD D	0	0	0
Repartizarea profitului				
CAPITALURI PROPRII – TOTAL		21.270.116	20.864.635	31.130.654
Patrimoniu public				
CAPITALURI – TOTAL		21.270.116	20.864.635	31.130.654

24.1.2 Contul de profit si pierdere



- lei -

Denumirea indicatorului		31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
1. Cifra de afaceri neta		5.790.412	11.067.967	22.993.962
Productia vanduta		3.269.641	2.165.118	2.852.425
Venituri din vanzarea marfurilor		2.520.771	8.902.849	20.141.537
Reduceri comerciale acordate		0	0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care au in derulare contracte de leasing		0	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete		0	0	0
2. Venituri aferente costului	Sold C	0	0	0
productie in curs de executie	Sold D	0	0	0
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata		0	0	0
4. Alte venituri din exploatare		478.984	135.797	256.190
Venituri din exploatare – TOTAL		6.269.396	11.203.764	23.250.152
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		219.630	187.077	186.313
Alte cheltuieli materiale		56.307	5.283	7.007
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)		250.298	249.099	262.514
c) Cheltuieli privind marfurile		2.471.795	8.044.268	19.484.520
Reduceri comerciale primite		0	0	0
6. Cheltuieli cu personalul, din care :		1.736.984	1.632.631	1.764.172
a) Salarii si indemnizatii		1.410.348	1.319.128	1.377.944
b) Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala		326.636	313.503	386.228
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale		331.079	328.687	466.873
a.1) Cheltuieli		331.079	328.687	466.873
a.2) Venituri		0	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante		-29.302	-2.000	-47.887
b.1) Cheltuieli		0	0	82.287
b.2) Venituri		29.302	2.000	130.174

8. Alte cheltuieli de exploatare	897.885	720.324	802.821
8.1. Cheltuieli privind prestatiiile externe	541.149	464.424	502.652
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si versaminte asimilate	210.307	202.631	284.520
8.3. Alte cheltuieli	146.429	53.269	15.649
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	0	0	0
Ajustari privind provizioanele	-37.606	136.202	10.091
- Cheltuieli	46.772	182.974	24.666
- Venituri	84.378	46.772	14.575
Cheltuieli de exploatare – TOTAL	5.897.070	11.301.571	22.936.424
Profitul sau pierderea din exploatare			
- Profit	0	0	313.728
- Pierdere	372.326	97.807	0
9. Venituri din interese de participare	0	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	0	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	0	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	0	0	0
11. Venituri din dobanzi	870.030	537.900	375.051
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	0	0	0
Alte venituri financiare	432	432	63
Venituri financiare – TOTAL	870.462	538.332	375.114
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile detinute ca active circulante	0	0	0
- Cheltuieli	0	0	0
- Venituri	0	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile	0	0	0
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	8.404	836	216
Cheltuieli financiare – TOTAL	8.404	836	216
Profitul sau pierderea financiar(a)			
- Profit	862.058	537.496	374.898
- Pierdere	0	0	0
14. Profitul sau pierderea curent(a)	1.234.384	439.689	688.626
- Profit	0	0	0
- Pierdere	0	0	0
15. Venituri extraordinare	0	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	0	0	0
17. Profitul sau pierderea din activitatea extraordinara			
- Profit	0	0	0
- Pierdere	0	0	0
Venituri totale	7.139.858	11.742.096	23.625.266
Cheltuieli totale	5.905.474	11.302.407	22.936.640
Profitul sau pierderea brut(a)			
- Profit	1.234.384	439.689	688.626
- Pierdere	0	0	0
18. Impozitul pe profit	181.132	107.894	127.112
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	0	0	0
20. Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financiar	1.053.252	331.795	561.514
- Profit	0	0	0
- Pierdere	0	0	0



24.1.3. Modificările capitalului propriu

Capitalul propriu al SC COMCEREAL SA TULCEA a avut o evoluție pozitivă în 2011 față de 2010, crescând de la 20.864.635 lei la 31.12.2010, la 31.130.654 lei la 31.12.2011.

Crescerea valorii acestuia la data de 31.12.2011 față de anul 2010, se justifică astfel: au crescut rezervele din reevaluare cu suma de 9.704.505 lei, s-a majorat indicatorul „alte rezerve” cu suma de 331.795 lei; profitul în exercițiul financiar încheiat (sold credit cont 121) a crescut cu suma de 229.719 lei.

Gradul de indatorare al emitentului, la 31.12.2011, determinat ca raport între capitalul imprumutat, cu termen de rambursare peste un an, și capitalul propriu este 0. Dacă se defineste gradul de indatorare ca raport între datorile totale și capitalul propriu, la 31.12.2012, acesta este de 0,0124 (a se vedea Declarația Conducerei societății).

24.1.4 Fluxul de numerar

-lei-

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	2010	2011
A. Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Incasari de la clienti	10.523.039	23.987.428
Plati către furnizori și angajați	10.563.786	24.793.047
Dobanzi platite	0	
Impozit pe profit platit	50.006	121.967
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	
Numerar net din activități de exploatare	-90.753	-927.586
B. Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plati pentru achiziționarea de acțiuni	0	0
Plati pentru achiziționarea de imobilizări corporale	73.022	229.796
Incasari din vânzarea de imobilizări corporale	26.852	
Dobanzi incasate	537.900	375.051
Dividende incasate	0	
Numerar net din activități de investiție	491.730	145.255
C. Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Incasari din emisiunea de acțiuni	-	
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	
Plata datorilor aferente leasing-ului financiar	-	
Dividende platite	714.557	
Numerar net din activități de finanțare	-714.557	25.628
D. Crescerea neta a numărului și echivalențelor de numerar:		
	-313.580	-807.959
E. Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	8.273.998	7.960.418
F. Numerar și echivalente de Numerar la sfârșitul exercițiului financiar	7.960.418	7.152.459

24.1.5. Metode contabile

Conform Notelor explicative anexe la bilanț, „Situatiile financiare ale SC COMCEREAL SA Tulcea , la 31.12.2011 au fost întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești armonizate cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aprobată prin OMFP 3055/2009... ”

Societatea organizează și conduce contabilitatea proprie potrivit prevederilor Legii contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare...

Situatiile financiare au fost întocmite cu respectarea următoarelor principii:

- principiul continuității activității;
- principiul permanenței metodelor;
- principiul prudentiei;
- principiul independenței exercițiilor;
- principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii;
- principiul intangibilității bilanțului de deschidere;
- principiul necompensării;



- principiul prevelevantei economicului asupra juridicului;
- principiul pragului de semnificare..."

24.2 Informatii financiare pro-forma.

Nu este cazul.

24.3. Situatii financiare intocmite de SC COMCEREAL SA TULCEA incluse in prospect, sunt situatii financiare proprii.

24.4. Auditarea informatiilor financiare anuale.

24.4.1 Auditarea situatiilor financiare

Auditarea situatiilor financiare s-a facut de firma SC ETEXEM SRL cu sediul in Tulcea, str. Babadag, nr. 140, bl. Coral Plaza, sc. A, et. 1, ap. 33, jud. Tulcea, CUI RO10280471, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 973/2010, reprezentata prin dl. Negrisan Tudor, auditor financiar independent legitimat cu Carnetul de Auditor financiar nr.2724/2009.

24.4.2 Indicarea altor informatii din documentul de inregistrare care au fost auditate de auditori

Nu este cazul.

24.4.3 Informatii financiare din documentul de inregistrare care nu au fost supuse auditarii.

Nu au fost auditate informatiile financiare la 30.09.2012, respectiv 30.09.2011. Totodata, pentru intocmirea Declaratiei reprezentantilor Emitentului privind nivelul capitalului propriu si gradul de indatorare la 31.12.2012, au fost utilizate situatii financiare la 31.12.2012 care nu au fost auditate.

24.5. Data celor mai recente informatii financiare

Ultimele situatii financiare auditate sunt cele aferente exercitiului financiar al anului 2011.

24.6. Informatii financiare intermediare si alte informatii

Situatia financiara a SC COMCEREAL SA Tulcea in intervalul 30.09.2011 - 30.09.2012, a fost urmatoarea :

Bilantul contabil

Denumirea indicatorului	30.09.2011	30.09.2012
A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL, din care	10.346.487	19.788.272
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	0	0
II. IMOBILIZARI CORPORALE	9.308.940	18.753.785
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	1.034.487	1.034.487
B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL, din care	12.825.517	12.771.413
I. STOCURI	3.871.545	5.218.416
II. CREANTE	6.805.581	6.867.388
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	2.148.391	685.609
C. CHELTUIELI IN AVANS	0	0
D. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA PANA LA UN AN	2.125.666	1.933.961
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	10.699.851	10.837.452
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21.043.278	30.625.724
G. DATORII CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	0	0
H. PROVIZIOANE	0	0
I. VENITURI IN AVANS, din care:	0	346.649
- subventii pentru investitii	0	346.649
- venituri inregistrate in avans	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL, din care:	7.191.100	7.191.100
- capital subscris varsat	7.191.100	7.191.100
- capital subscris nevarsat	0	0
- patrimoniul regiei	0	0
II. PRIME DE CAPITAL		
III. REZERVE DIN REEVALUARE	5.797.577	15.502.082
IV. REZERVE	7.875.958	7.932.108
Actiuni proprii	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDerea REPORTAT(A)	SOLD C SOLD D	



VI. PROFITUL SAU PIERDerea EXERCITIULUI FINANCIAR	SOLD C	178.643	0
	SOLD D	0	346.215
Repartizarea profitului			
CAPITALURI PROPRII – TOTAL		30.279.075	
Patrimoniu public			
CAPITALURI – TOTAL		30.279.075	



Contul de profit si pierdere

Denumirea indicatorului		30.09.2011	30.09.2012
1. Cifra de afaceri neta		30.329.858	10.652.250
Productia vanduta		1.629.431	920.198
Venituri din vanzarea marfurilor		18.700.427	9.732.052
Reduceri comerciale acordate		0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatele radiate din Registrul general si care au in derulare contracte de leasing		0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete		0	0
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C	0	0
	Sold D	0	0
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata		0	0
4. Alte venituri din exploatare		178.843	320.482
Venituri din exploatare – TOTAL		20.508.701	10.972.732
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		162.970	106.734
Alte cheltuieli materiale		6.475	11.357
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)		180.967	157.027
c) Cheltuieli privind marfurile		18.143.218	8.774.464
Reduceri comerciale primite		0	0
6. Cheltuieli cu personalul, din care :		1.320.752	1.336.484
a) Salarii si indemnizatii		1.035.590	1.045.214
b) Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala		285.162	291.270
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale		257.056	538.003
a.1) Cheltuieli		257.056	538.003
a.2) Venituri		0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante		-117.447	-63.901
b.1) Cheltuieli		0	0
b.2) Venituri		117.447	63.901
8. Alte cheltuieli de exploatare		680.783	613.945
8.1. Cheltuieli privind prestatiiile externe		397.236	425.333
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si versaminte asimilate		282.018	166.034
8.3. Alte cheltuieli		1.528	22.578
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing		0	0
Ajustari privind provizioanele		-14.575	-24.666
- Cheltuieli		0	0
- Venituri		14.575	24.666
Cheltuieli de exploatare – TOTAL		20.620.199	11.449.447
Profitul sau pierderea din exploatare			
- Profit		0	0
- Pierdere		111.498	476.715
9. Venituri din interese de participare		0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate		0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care		0	0

fac parte din activele imobilizate		
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	0	0
11. Venituri din dobanzi	312.618	130.500
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	0	0
Alte venituri financiare	62	0
Venituri financiare – TOTAL	312.680	130.500
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investiile detinute ca active circulante	0	0
- Cheltuieli	0	0
- Venituri	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile	0	0
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	0	0
Alte cheltuieli financiare	216	0
Cheltuieli financiare – TOTAL	216	0
Profitul sau pierderea financiar(a)		
- Profit	312.464	130.500
- Pierdere	0	0
14. Profitul sau pierderea curent(a)		
- Profit	200.966	0
- Pierdere	0	346.215
15. Venituri extraordinare	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	0	0
17. Profitul sau pierderea din activitatea extraordinara		
- Profit	0	0
- Pierdere	0	0
Venituri totale	20.821.381	11.103.232
Cheltuieli totale	20.620.415	11.449.447
Profitul sau pierderea brut(a)		
- Profit	200.966	0
- Pierdere	0	346.215
18. Impozitul pe profit	22.323	0
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	0	0
20. Profitul sau pierderea net(a) a exercitiului financial		
- Profit	178.642	0
- Pierdere	346.215	



24.7. Politica de distribuire a dividendelor.

Actul Constitutiv, art. 10 "Drepturi si obligatii decurgand din actiuni" prevede : "Fiecare actiune subscrisa si varsata de actionari potrivit legii, confera acestora [...] dreptul de a participa la distribuirea profitului conform prevederilor prezentului Act Constitutiv si al dispozitiilor legale [...]".

De asemenea, art. 24 "Profitul societatii" din Actul Constitutiv prevede: „Plata dividendelor cuvenite actionarilor se va face de societate in conditiile legii”.

24.7.1 Valoarea dividendelor pe actiune, pentru perioada pentru care se furnizeaza informatii financiare istorice

Pentru anul 2009, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat ca dividendul cuvenit actionarilor sa reprezinte 70% (737.276 lei) din profitul net de repartizat (1.053.252 lei). Dividendul brut/actiune a fost de 0,2563 lei.

In anul 2010 nu au fost acordate dividende, profitul net de repartizat (331.795 lei) a ramas la dispozitia societatii, respectiv in rezerve, conform Hotararii AGA din data de 30.03.2011.

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

24.8. Proceduri judiciare si de arbitraj.

Dosarele in care societatea SC COMCEREAL SA avea calitatea de parte la data adoptarii Hotararii AGEA din data de 21.01.2013, sunt urmatoarele:

PARTI	NR. DOSAR	OBIECT	PRECIZARI
COMCEREAL Creditor IACOB IOAN debitor	826/2010 Biroul Executorului Judecatoresc Vald Irinel	Executare silita, debit 29.121,09 lei.	Executare silita in curs de desfasurare. S-a recuperat suma de 28.780 LEI, urmand a se continua demersurile de executare silita.
COMCEREAL Creditor LAZARENCU STELUTA debitor	397/2011 Biroul Executorului Judecatoresc Vald Irinel	Executare silita, debit 6.500 lei.	Executare silita in curs de desfasurare. S-a recuperat suma de 1.000 lei urmand a se continua demersurile de executare silita.
COMCEREAL Creditor ECODAFA PRODEX S.R.L - debitor	Judecatoria Tulcea Dosar 4439/327/2011	Somatie de plata Debit: - 26.184 lei – debit principal - 13.380 lei penalitati	Solutie: admite cererea. Urmeaza sa fie demarata procedura de executare silita
COMCEREAL Creditor SC Vararita & Ion SRL - debitor	Tribunalul Tulcea Dosar 2307/88/2011	Procedura faliment Debit: 30.000 lei	Prin raportul publicat in Buletinul procedurilor in Insolventa nr. 17642/04.12.2012 lichidatorul judiciar a propus inchiderea procedurii, avand in vedere lipsa bunurilor din patrimoniu debitoarei lichidatorul a propus inchiderea procedurii

Nu exista litigii inregistrate pe rolul instantelor in care societatea COMCEREAL SA sa aiba calitatea de parata/debitoare.

24.9 Modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale.

Conform declaratiilor Conducerii Emitentului, „situatiile economico-financiare ale societatii au suferit modificari semnificative pe anul 2012, in raport cu datele inscrise in Prospect, in urma constituirii unui provizion conform art.223 al.a) din Ordinul 3055/2009, pentru debitul SC Cereal Impex SRL Constanta, societate asupra careia a fost deschisa procedura de insolventa. Aceasta situatie a condus la o pierdere contabila de 2.127.491 lei la data de 31.12.2012.”

25. Informatii suplimentare.

25.1 Capitalul social

25.1.1. Capitalul social al Emitentului

Capitalul social subscris si versat al SC COMCEREAL SA este de 7.191.100 lei, divizat in 2.876.444 actiuni, cu o valoare nominala de 2,50 lei/actiune.

Structura actionariatului SC COMCEREAL SA, este actualmente urmatoarea:

- SC ARGUS SA - detine 1.920.040 actiuni care reprezinta 66,7505% din capitalul social ;
- ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A. loc. Amsterdam NLD, care detine 430.342 actiuni, reprezentand 14,9609% din capitalul social;
- SIF Oltenia, loc. Craiova, jud. Dolj, care detine 366.954 actiuni, reprezentand 12,7572% din capitalul social.
- Persoane Fizice – detin 155.463 actiuni care reprezinta 5,4047% din capitalul social ;
- Persoane Juridice - detin 3.645 actiuni care reprezinta 0,1267% din capitalul social.

25.1.2. Numarul si caracteristicile principale ale actiunilor care nu reprezinta capitalul.

Nu este cazul.



25.1.3. Valoarea valorilor mobiliare convertibile, transferabile sau insotite de bonuri de subsciere, cu indicarea procedurilor de conversie, transfer sau subsciere.

Nu este cazul.

25.1.4. Informatii privind conditiile care reglementeaza orice drept de achizitie si orice obligatie conexa capitalului autorizat, dar neemis, sau privind orice angajament de majorare a capitalului social.

Art. 9 din Actul Constitutiv, specifica: "Capitalul social poate fi redus sau marit pe baza hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de lege".

In situatia in care, ca urmare a exercitarii dreptului de preferinta, un subscritor va obtine in urma derularii ofertei, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului (SC COMCEREAL SA Tulcea), acest subscritor va trebui sa se conformeze prevederilor art. 205 din Legea nr.297/2004 privind piata de capital, respectiv sa lanseze o oferta publica in conditiile si la pretul prevazute la art. 203 si art. 204 din Legea 297/2004, sau sa instraineze un numar de actiuni, corespunzator pierderii pozitiei dobandite fara intentie.

25.1.5. Informatii privind capitalul oricarui membru al grupului care face obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat, prevazand acordarea unor optiuni asupra capitalului si detalii privind optiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se refera.

Nu este cazul.

26. Contracte importante – altele decat cele incheiate in cadrul normal al activitatii.

Nu este cazul.

27. Informatii furnizate de terti, declaratii ale expertilor sau declaratii de interese.

Nu este cazul.

28. Documente puse la dispozitia publicului.

Pe perioada desfasurarii Ofertei Publice, copiile urmatoarelor documente sunt disponibile pentru investitori :

- Prospectul de Oferta aprobat de CNVM, Anuntul Publicitar si Decizia CNVM ;
- Hotararea AGEA nr. 1/21.01.2013 de aprobarare a majorarii capitalului social;
- Actul Constitutiv al SC COMCEREAL SA Tulcea, forma actualizata ;
- Situatii financiare intocmite de SC COMCEREAL SA Tulcea pentru anii 2009-2011 insotite de raportul auditorului financiar privind situatele financiare ale anilor 2009-2011;
- Situatii financiare la 30.09.2012, cu reflectarea indicatorilor similari inregistrati la 30.09.2011;
- Corespondenta Emitent-Intermediar care a stat la baza intocmirii Prospectului.

Documentele enumerate, sunt accesibile posibilitilor investitori la sediul Emitentului - SC COMCEREAL SA Tulcea, str. Isaccei, nr.73, et. 3, jud. Tulcea si la sediul Intermediarului – SSIF VOLTINVEST SA din Craiova, Str. Tufanele nr.1, jud.Dolj, pe suport de hartie. De asemenea, Anuntul Publicitar va fi publicat intr-un ziar de circulatie nationala, iar Prospectul de Oferta va fi publicat in format electronic pe website-ul Emitentului si al Intermediarului Ofertei.

29. Persoanele sub responsabilitatea carora a fost completat si prezentat prospectul

Emitentul:Societatea Comerciala COMCEREAL SA Tulcea reprezentata prin:

Diretor General
Bejan Comelius Silviu

Director Economic
Stefan Floriana



Intermediarul: Societatea de Servicii de Investitii Financiare VOLTINVEST SA Craiova reprezentata prin:

Diretor General
Popescu Cristinel Sandu

