

SC. COMCEREAL SA TULCEA

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

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI CU PRIVIRE LA EXERCITIUL FINANCIAR 2013, CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006

Data raportului	14.03.2014
Denumirea entitatii emitente	COMCEREAL SA Tulcea
Sediul social	Str. Isacsei, nr. 73, et.3, Tulcea
Tel/Fax	0240534061 / 0240534069
CUI / CIF	RO 8392201
Numar ONRC Tulcea	J 36 / 165 /1996
Capital social subscris si varsat	8.177.652,50 LEI
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare	Rasdaq
Simbol de piata	CTUL

1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1.

a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

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

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

b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale

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

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

- Nu este cazul.

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrairilor de active

- Nu este cazul

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii

Codul CAEN pe baza caruia s-au facut raportarile anuale este 5210 "Depozitari"
Obiectul principal de activitate al societatii noastre este depozitarea si conservarea cerealelor. Procesul tehnologic pentru realizarea conservarii cerealelor cuprinde urmatoarele etape:

- receptia cantitativa (cantarire) si calitativa (analiza in laborator a probelor prelevate din mijloacele de transport). Se stabilesc cantitatea neta, continutul de umiditate, greutatea hectolitrica si continutul de corpuri straine ale cerealelor din respectivul mijloc de transport. De asemenea, se urmareste prezenta sau nu a atacurilor de boli si daunatori;
- curatarea/selectarea cerealelor, etapa in care sunt eliminate corpurile straine, praful si semintele de buruieni;
- transportul pe verticala (cu elevatori) si pe orizontala (cu benzi transportoare sau cu transportoare cu racleti), in vederea depozitarii in celule sau magazii;
- in cazul in care umiditatea nu permite depozitarea (fiind prea mare), cerealele sunt supuse procesului de uscare artificiala (in coloane de uscare-uscatoare), prin treceri succesive, pentru extragerea apei in exces. Cand umiditatea ajunge la valorile recomandate de standarde, cerealele sunt depozitate in vederea conservarii;

- depozitarea in vederea conservarii si monitorizarea parametrilor cerealelor (umiditate, temperatura si prezenta sau nu a infestatiilor). Mentinerea parametrilor in limitele recomandate prin norme si standarde se realizeaza prin masurarea temperaturii in masa de produs, periodic, eliminarea excesului de caldura prin aerare forzata (ventilatie), observarea prezentei daunatorilor si aplicarea tratamentelor fitosanitare (dezinsectie, dezinfectie, deratizare);

- livrarea cerealelor se face prin cantarire, analize de laborator ale cerealelor livrate si intocmirea formularisticii necesare.

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

Denumire	2011	2012	2013
	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%
Venituri din prestari de servicii % :	9,56	5,31	21,08
-Venituri din vanzarea de marfuri %	87,59	91,89	63,50
-Alte venituri din cifra de afaceri %	2,85	2,80	15,42

Evolutia structurii cifrei de afaceri in anul 2013 fata de ultimii trei ani, demonstreaza faptul ca ponderea veniturilor din prestari servicii este in crestere, in defavoarea veniturilor din vanzarea produselor agricole. Acest fapt este influentat de cantitatile foarte mici de produse comercializate in anul 2013.

In ultimii doi ani societatea s-a confruntat, cu scaderea cantitatii de produse comercializate, in special ca urmare a actiunii urmatorilor factori:

- ✓ cresterea nivelului de concurenta pe piata serviciilor de depozitare
- ✓ aparitia de noi capacitati de depozitare, de mici dimensiuni
- ✓ dificultatile de finantare ale companiei, determinate de incasarea cu intarziere a debitelor, fapt ce a condus la un rulaj mic al produselor achizitionate si vandute
- ✓ prezenta agresiva a trader-ilor de cereale, companii multinationale specializate in comercializarea produselor agricole pe piata interna si externa

In ceea ce priveste evolutia cantitatilor receptionate in ultimii 3 ani, in tabelul de mai jos se poate observa o crestere a cantitatilor receptionate comparativ cu anul 2012.

-to-			
PRODUS RECEPTIONAT /AN	2011	2012	2013
TOTAL - To	39.946	12.980	21.464

1.2.Elemente de evaluare generala

Comparativ cu indicatorii propusi pentru anul 2013, societatea a realizat urmatoarele:

-lei-

Nr Cr t	EXPLICATIE	Planificat 2011	Realizat 2011	Planificat 2012	Realizat 2012	Planificat 2013	Realizat 2013
1.	Venituri totale din care :	10.142.119	23.625.266	23.962.922	16.990.839	37.178.812	4.148.630
	Venit. exploatare	9.812.119	23.250.152	23.678.628	16.761.153	37.178.153	4.084.582
	Vanzare active	0	0	0	0	0	
	Venit. financiara	330.000	375.114	284.294	229.686	659	64048
2.	Cheltuieli totale din care :	9.357.055	22.936.640	23.479.614	19.058.555	35.860.816	5.788.608
	Cheltuieli de exploatare	9.357.055,	22.936.424	23.479.614	19.058.555	35.412.316	5.788.608
	Cheltuieli vanzare activ (val. neamortiz. integral)	0	0	0	0	0	0
	Cheltuieli financiare	0	216	0	0	448500	0
3.	Rezultate financiare brute	785.064	688.626	483.308	-2.067.716	1317996	-1639978
	Din exploatare	455.064	313.728	199.014	-2.297.402	1766496	-1704026
	Din vanzare active	0	0	0	0		
	Din activ. financiare	330.000	374.898	284.294	229.686	-448500	64048
4.	Impozit profit	129.977	127.112	146.160	59.775	280.000	0
5.	Profit/pierdere exercitiu financiar	655.087	561.514	337.148	-2.127.491	1.317.996	-1.639.978

a) **Profit**

Societatea COMCEREAL SA TULCEA a inregistrat in anul 2013 o pierdere contabila de 1.639.978 lei, generata in cea mai mare parte de volumul redus al tranzactiilor comerciale cu produse agricole, iar veniturile din prestari servicii, chirii si dobanzi au fost de asemenea mai mici decat ce s-a preconizat in BVC aprobat pentru 2013.

De asemenea rezultatul contabil al exercitiului financiar al anului 2013 a fost influentat si de necesitatea constituirii provizioanelor pentru clienti incerti, la 31.12.2013, in suma de 233.186,42 lei.

b) **Cifra de afaceri**

In anul 2013 societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 3.828.656 lei, in scadere cu 12.267.400 lei fata de 2012. Cifra de afaceri realizata in anul 2013 reprezinta 10,34% din prevederile bugetare pentru anul 2013.

-lei-

Denumire	2011		2012		2013	
	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat
Cifra de afaceri	22.993.962	9.812.119	16.096.056	23.678.628	3.828.656	37.018.429

c) **Costuri**

-lei-

EXPLICATIE	Realizat 2011	Realizat 2012	Realizat 2013
Cheltuieli totale din care :	22.936.640	19.058.555	5.788.608
Cheltuieli de exploatare din care :	22.936.424	19.058.555	5.788.608
Cheltuieli materiale, energie	455.834	359.520	385.732
Cheltuieli cu marfurile	19.484.520	13.477.127	2.387.224
Cheltuieli cu personalul	1.764.172	1.776.335	1.433.130
Cheltuieli cu amortizarea	466.873	706.552	649.154
Cheltuieli cu impozite si taxe	284.520	168.938	176.711
Alte cheltuieli	398.218	484.826	498.851
Cheltuieli provizion clienti incerti	82.287	2.085.257	257.806
Cheltuieli financiare	216	0	0

Cheltuielile materiale si energie au inregistrat o crestere de 7.29% fata de anul 2012, fapt datorat si cantitatilor mai mari receptionate fata de anul anterior.

Cheltuielile cu personalul sunt mai mici comparativ cu anul 2012 datorata reducerii saptamanii de lucru de la 5 zile la 4 zile pe saptamana pentru perioada 01.02.2013-30.06.2013 conform art.52 al.3 din Codul Muncii.

In ceea ce priveste cheltuielile cu marfurile, acestea sunt semnificativ mai mici fata de anii precedenti, cauza principala a comertului scazut cu cereale ramanand disponibilitatile banesti limitate.

Preturile medii de achizitie au fost mai mici in anul 2013 fata de anul 2012, scadere a pretului datorata cantitatilor mari de produse agricole obtinute din recolta anului 2013. Astfel pentru produsul grau pretul de achizitie in perioada campaniei 2012 a fost de 0,8-1,0 lei/kg, fata de 0,7-0,72 lei/kg in campania 2013. Pentru produsul fl.soarelui pretul de achizitie in perioada campaniei 2012 a fost de 2,0-2,2 lei/kg fata de 1,11-1,18 lei/kg in campania 2013.

d) **Procent din piata detinut**

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

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

Astfel:

- In anul 2011 din total productie pe judet de 598.896 to, Comcereal a receptionat 39.946 to (6,6%). La produsul fl. soarelui, unde intentia de cumparare a fost mai mare decat la alte produse, din 72.157 to/judet s-au receptionat 17.737to (24,5%).

-In anul 2012 din total productie pe judet de 195.569 to, Comcereal a receptionat 12.980 to (6,64%). La produsul fl. soarelui, unde intentia de cumparare a fost mai mare decat la alte produse, din 33.673 to/judet s-au receptionat 10.035 to (29,80%)

- Pentru anul 2013 nu am putut intra inca in posesia cifrelor ce reprezinta productia pe judet aferenta anului agricol, si de asemenea suprafetele insamantate in primavara 2013.

Cultura	An 2011				An 2012				An 2013		
	Supr. insam (ha)	Producti e realizata /judet Tulcea (to)	Receptionat Comcereal(to)		Supr. insam (ha)	Productie realizata /judet Tulcea (to)	Receptionat Comcereal(to)		Supr. insam (ha)	Receptionat Comcereal(to)	
			Total (to)	d.c. achizitii (to)			Total (to)	d.c. achizitii (to)		Total (to)	d.c. achiziti i (to)
Total	234589	598896	39946	22651	239895	195.569	12.980	5.559	N/A	21464	8508

e) Lichiditate

-lei-

Indicatori de lichiditate 2013	Indicatorul lichiditatii curente	
	Active curente (A)	10.034.180
	Datorii curente (B)	823.982
	A/B- in numar de ori	12,18
	Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	
	Active curente (A)	10.034.180
	Stocuri (B)	2.537.402
	Datorii curente (C)	823.982
Indicatori de lichiditate 2012	Indicatorul lichiditatii curente	
	Active curente (A)	9.882.191
	Datorii curente (B)	670.184
	A/B- in numar de ori	14,75
	Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	
	Active curente (A)	9.882.191
	Stocuri (B)	804.586
	Datorii curente (C)	670.184
Indicatori de lichiditate 2011	Indicatorul lichiditatii curente	
	Active curente (A)	11.952.408
	Datorii curente (B)	668.831
	A/B- in numar de ori	17,87
	Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	
	Active curente (A)	11.952.408
	Stocuri (B)	3.149.419
	Datorii curente (C)	668.831
	(A-B)/C - in numar de ori	13,16

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

1.3 Evaluarea nivelului tehnico si scolaritatii comerciale

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

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

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

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

In ultimii 3 ani, o ponderea principala in cifra de afaceri o reprezinta comercializarea produselor agricole, in procent de peste 60 % 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.

Evolutia acestor indicatori este prezentata mai jos:

-lei-

Denumire	2011		2012		2013	
	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri
Total venituri, din care :	23.625.266	100	16.990.839	100	4.148.630	100
a)Cifra de afaceri din care :	22.993.962	97,33	16.096.056	94,73	3.828.656	92,29
Venituri din prestari de servicii	2.198.580	9,31	854.795	5,03	807.093	19,45
Venituri din vanzarea marfurilor	20.141.537	85,25	14.790.625	87,05	2.431.233	58,60
Alte venituri din cifra de afaceri	653.845	2,77	450.636	2,65	590.330	14,23
b) Alte venituri	631.304	2,67	894.783	5,27	319.974	7,71

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

Este in curs de analiza si decizie, posibilitatea diversificarii activitatilor de tip comercial si prestari servicii (comercializarea de ingrasaminte chimice, samanta, etc.). Aceste noi activitati presupun valorificarea activelor existente la un nivel superior fata de anii precedenti.

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

Pe parcursul exercitiului financiar 2013, producatorii agricoli locali au reprezentat sursa de aprovizionare cu produse agricole; produsele agricole s-au cumparat, in timpul campaniilor de recoltare, in toate punctele de lucru ale societatii.

In anul 2013 productia agricola a fost buna din punct de vedere al cantitatilor recoltate, aceasta abundenta cantitativa influentand preturile practicate. Cantitatea de produse receptionata a fost cu 67% mai mare decat cea receptionata in anul 2012. Productia buna a avut ca efect preturi foarte mici comparativ cu anul anterior. Pretul graului a scazut cu 30%, iar pretul fl. soarelui a scazut cu 40%. Cu toate acestea, din cauza dificultatilor de finantare, si a scaderii interesului producatorilor pentru pastrarea marfurilor in custodie, Comcereal SA a receptionat in anul 2013 21.464 to produse agricole.

1.5. Evaluarea activitatii de vanzare

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

Situatia vanzarilor de produse agricole pe piata interna, in cursul anului 2013 este prezentata mai jos :

PRODUSE AGRICOLE LIVRATE (grau,porumb,floarea soarelui,rapita etc)	Cantit. fizica -kg-	Cantit. util de gestiune -kg-	Cantit. util de plata -kg-	Valoare -lei-
TOTAL PRODUSE LIVRATE	2.401.058	2.412.093	2.409.030	2.421.741,19

Pentru 2014 exista premise de crestere a produsului agricol receptionat de cca 50.000 To ceea ce ar permite si cresterea substantiala a volumului produselor agricole livrate pe piata interna si implicit o crestere a gradului de utilizare a capacitatilor de depozitare disponibile.

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

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

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

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

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

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

1.6 Evaluarea aspectelor legate de angajatii personalului societatii comerciale.

Societatea desfasoara activitatile mai sus mentionate cu un personal de 53 salariat, dintre care 18 cu incadrare TESA (1 director general cu contract de mandat, 3 directori cu contract individual de munca, 4 persoane TESA la sediu, 5 sefi de subunitati care sunt si gestionari, 4 contabili la subunitati, 1 personal auxiliar la sediu-secretar/casier). Din cei 35 de muncitori, 34 sunt calificati pe meserii specifice activitatilor noastre, iar 1 este necalificat (femeie de serviciu)

Din cei 53 salariat, 7 sunt absolventi de studii superioare, 15 cu studii medii si 30 calificati pe meserii, si un salariat necalificat.

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

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

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

1.7 Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a entitatii asupra mediului inconjurator.

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

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

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

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

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

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

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

In cursul anului 2013, la controalele efectuate de catre organele de control specializate, nu s-au constatat abateri sau incalcarii ale prevederilor legale.

1.8 Evaluarea activitatii de cercetare dezvoltare

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

1.9 Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

Prin natura activitatii sale, societatea este expusa in primul rand riscului manifestarii fenomenelor naturale.

Alte riscuri specifice activitatii companiei sunt cel de pret sau cel de lichiditate. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantelor financiare ale societatii.

1.10. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

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

In activitatea pe care o desfasoara societatea, avansarea de input-uri este activitatea cu riscul cel mai ridicat, sume utilizate pentru finantare fiind rambursate dupa o perioada de timp, determinand expunerea societatii la actiunea factorilor meteo-climatici, precum si a altor factori specifici pietei cerealelor.

Acest tip de activitate 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.

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

Pentru anul 2013 nu a fost aprobat nici un plan de investitii, tinand cont de resursele banesti limitate. Singurul activ achizitionat fiind un transformator achizitionat pentru Baza de Receptie Macin, acesta fiind necesar pentru inlocuirea celui existent, defectat in urma unei descarcari atmosferice.

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

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

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

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

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

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

Ca particularitati, bazele de receptie cereale se prezinta astfel:

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

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

2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Proprietatile societatii comerciale sunt in stare de functionare, operationale.

Gradul de uzura raportat la valoarea contabila este de 15,26 (nivelul mediu de amortizare) pe total societate.

2.3 Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii emitente

Societatea noastra detine in proprietate 40,66 ha teren, iar pentru subunitatile in care nu detinem titlu de proprietate pe teren (Macin, Peceneaga), acesta este inchiriat de la Consiliile Locale.

Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALA

3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala

Piata din Romania pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societate este piata secundara BVB – Rasdaq. Simbolul societatii este CTUL.

Structura actionariatului COMCEREAL SA Tulcea se prezinta astfel la 31.12.2013 :

NUMELE	NUMAR ACTIUNI	VAL.CAP.SOC	PROCENT %
S.C ARGUS SA Constanta	3.112.013	7780032.5	95.1377
ACTIONARI - PERSOANE FIZICE	155269	388172.5	4.7467
ACTIONARI – PERSOANE JURIDICE	3779	9447.5	0.1156
TOTAL	3.271.061	8.177.652,50	100

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

În anul 2010 nu au fost acordate dividende, profitul net de repartizat (331.795 lei) a rămas la dispoziția societății, respectiv în rezerve, conform Hotărârii 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), potrivit Hotărârii AGA din data de 12.04.2012. Dividendul brut/acțiune a fost 0,17569 lei.

Pentru anul 2012 și 2013, fiind înregistrată pierdere, nu au fost distribuite dividende.

La data de 31.12.2013 societatea are în sold următoarele dividende neridicate de persoane fizice:

Nr. crt	Denumire /an	Valoare -lei-
1	Dividende an 2007	160281.65
2	Dividende an 2008	30729.9
3	Dividende an 2009	16498
4	Dividend an 2011	17836.86
	Total	225.346.41

3.3. Descrierea oricărui activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni

Nu este cazul

3.4. Numărul și valoarea nominală a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale – nu este cazul

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

SC Cereal Prest SRL are un capital social subscris și versat integral la data constituirii de 1.033.600 lei, divizat în 103.360 părți sociale, cu o valoare 10 lei fiecare.

3.5. Modul în care societatea comercială își asigură obligațiile financiare față de deținătorii de obligațiuni și/sau alte titluri de creanță

Nu este cazul

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1. Administratorii societății comerciale :

În perioada 1 ianuarie 2013 – 31 decembrie 2013, Consiliul de Administrație al societății a avut următoarea componență:

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

4.2. Conducerea executivă a societății comerciale

Pentru perioada 01.01.2013-08.09.2013, conducerea executivă a societății a fost asigurată de:

Nr. Crt	Nume și prenume	Functia deținută în societate	Contract de mandat	Calificare	Vechimea în funcție
1.	Bejan Corneliu Silviu	Director General	2463/29.09.2010 - pe o perioadă de 4 ani	Inginer Horticol	18
2	Stefan Floriana	Director Economic	2122/12.08.2008 - Act aditional nr.5/25.07.2012 -Pe o perioadă de 4 ani cu începere din 12.08.2012	Economist	6
3	Toma Rodica	Director Tehnic	2315/02.07.2007 – Act aditional nr.3/17.06.2011 -pe o perioadă de 4 ani cu începere de la 01.07.2011	Inginer Mecanic	8

În urma încetării contractului de mandat al doamnei Toma Rodica-director tehnic, în vederea pensionării, în data de 08.09.2013, respectiv a încetării contractului de mandat al doamnei Stefan Floriana-director economic, în data de 18.09.2013, în urma demisiei, conducerea executivă a fost exercitată de dl. Bejan Corneliu, până la data de 08.11.2013 când a fost desemnată următoarea structură a conducerii executive:

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

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

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

a) Elemente de bilant

Elemente patrimoniale	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
A. Active imobilizate – TOTAL	20.217.211	19.619.724	18.976.570
Din care			
Imobilizari necorporale			
Imobilizari corporale	19.182.724	18.585.237	17.942.083
Imobilizari financiare	1.034.487	1.034.487	1.034.487
B. Active circulante – TOTAL	11.952.408	9.882.191	10.034.180
Din care			
Stocuri	3.149.419	804.586	2.537.402
Creante	1.650.530	6.670.036	5.336.049
Casa și conturi la bănci	7.152.459	2.407.569	2.160.729
C. Cheltuieli în avans	1.181	1.494	0
TOTAL ACTIV (I+II+III+IV)	32.170.800	29.503.409	28.992.560
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	668.831	670.184	823.982
E. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an			
F. Provizioane	24.666	0	0
G. Venituri în avans	346.649	335.426	18.190
H. Capitaluri proprii	31.130.654	28.655.865	27.844.374
Din care			
Capital social subscris versat	7.191.100	7.191.100	8.177.653
Rezerve din reevaluare	15.502.082	15.502.082	15.502.082
Rezerve	7.875.958	7.932.108	7.932.108
Rezultat reportat-pierdere(2012)			2.127.491
Rezultatul exercitiului	561.514	-2.127.491	-1.639.978
TOTAL PASIV (I+II+III+IV)	21.459.594	32.170.800	27.844.374

-lei-

SITUATIA IMOBILIZARILOR LA 31.12.2013

NR.	DENUMIRE	VALOARE
1	IMOBILIZARI CORPORALE	20.572.709
	din care :	
	- terenuri	3.336.374
	-construcții	15.337.354
	-instalații tehnice și mașini	1.877.793
	-alte instalații, utilaje, mobilier	21.188
	Avansuri și imob. corp. în curs	0
2.	IMOBILIZARI FINANCIARE	1.034.487
	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	21.607.196

-lei-

Situatia activelor imobilizate, mai putin valoarea amortizata (valoarea ramasa neamortizata) este prezentata mai jos :
-lei

Nr.	DENUMIRE	VALOARE
1.	Terenuri	3.336.374
2.	Constructii	14.231.929
3.	Instalatii tehnice si masini	371.608
4.	Alte instalatii , utilaje, mobilier	2.172
5.	Avansuri si imob. corp. in curs	0
	TOTAL	17.942.083

SITUATIA ACTIVELOR CIRCULANTE ALE SOCIETATII

1) Situati stocurilor

La data de 31.12.2013 societatea are urmatoarele produse agricole in stoc:

- 315 to fl.soarelui

-318 to orz

-54 to porumb

-1704 to grau

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

- In luna mai, pentru produse agricole din anul precedent la lichidarea stocurilor;

- Ianuarie anul urmator, inventarierea patrimoniului la sfarsitul anului- mijloace fixe, materii, materiale, obiecte de inventar si inventarierea decontarilor (cf. Legii Contabilitatii nr. 82/1991 , republicata in Monitorul Oficial, partea I nr. 454 / 18.06.2008 si Ordinul MFP nr. 2861 / 09.10.2009)

2) Situati Creantelor

La 31 dec. 2013, societatea avea de recuperat creante in suma de 7.601.581 lei in urmatoarea structura :
-lei-

Nr.	DENUMIRE	VALOARE
1.	Cienti	5.329.912
2.	Cienti incerti	2.265.532
3.	Tva neexigibil	158
5.	Concedii medicale	5979
	TOTAL	7.601.581

ANALIZA PROVIZIOANELOR CONSTITUITE

In urma inventarii creantelor si a constatarii riscului de neincasare, la sfarsitul anului 2013 au fost constituite provizioane pentru clienti incerti in valoare de 233.186,42 lei, reprezentand sume neincasate de la debitorii Cereal Impex (123.468,22 lei-penalitati facturate in anul 2013 pana la data intrarii in insolventa) si Unirea Baia Societate Agricola(109.718,20 lei-avans acordat pentru produse agricole si nerecuperat). Pentru recuperarea debitelor au fost deschise dosare de executare silita, urmarindu-se in continuare recuperarea debitelor.

Incasarea ajustărilor constituite pentru clienți incerti, dubioși, rău-platnici sau aflați în litigiu a fost efectuată cu respectarea normelor in vigoare, pentru sumele inregistrate din anii precedenti, in valoare de 115.034,64 lei.

SITUATIA DATORIILOR

La finele anului 2013, soldul datoriilor societatii era de 823.982 lei in urmatoarea structura :

Nr.	DENUMIRE	VALOARE
1.	Furnizori interni	8301
2.	Personal- salarii, ajutoare materiale	33.841
3.	Alte datorii in leg. cu personalul (garantii)	41.422
4.	Retineri din salarii	38.318
5.	Impozit pe salarii	12.399
6.	TVA	39.043
7.	Avans neutilizat mandat Argus	415.572
8.	Creditori	230.681
	TOTAL	823.982

Precizam ca datoriile catre bugetul asigurarilor sociale, bugetul statului si bugetele locale sunt datorii curente, cu scadenta in ianuarie 2014.

Societatea nu are obligatii restante fata de alti creditori , in afara de dividende neridicate pe anii 2007,2008, 2009 si 2011 de persoanele fizice, in valoare de 225.346,41 lei, si avansul de 415.572 lei neutilizat pana la data de 31.12.2013 din mandatul de fl.soarelui 2013 cu Argus SA Constanta.

EVOLUTIA CAPITALURILOR PROPRII

Element al		Sold la 01.01. 2013	Creșteri		Reduceri		Sold la 31.12. 2013
Capitalului propriu			Total	Prin Transfer	Total	Prin Transfer	
			din care		din care		
Capital subscris		7191100	986553	986553	0	0	8177653
Rezerve din reevaluare		15502082	0	0	0	0	15502082
Rezerve legale		1438220	0	0	0	0	1438220
Rezerve statutare sau contractuale		347987	0	0	0	0	347987
Alte rezerve		6145901	0	0	0	0	6145901
Rezultatul reportat reprezentand pierderea anului precedent	Sold D		2127491	2127491			2127491
	Sold C	0	561514	561514	561514	561514	0
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold D	2127491	1639978	1639978	2127491	2127491	1639978
	Sold C		0	0	561514	561514	0
TOTAL Capitaluri proprii		28497799	-1509827	617664	1123028	1123028	28497799

In baza hotararii AGEA nr.1/21.02.2013 a fost demarata procedura de majorare a capitalului social al societatii COMCEREAL SA Tulcea, majorare finalizata in data de 18.09.2013 si aprobata in baza deciziei CA NR.14/21.09.2013. Din totalul de 8.629.332 actiuni nominative emise, au fost subscrise un numar de 394.617 actiuni la pretul de emisiune ded 2.5 lei/actiune.

La finele anului 2013, capitalul social al Comcereal SA Tulcea este de 8.177.652,50 RON divizat in 3.271.061 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 RON.

Contul de profit si pierdere

-lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR		
		2011	2012	2013
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	1	22,993,962	16.096.056	3828656
Productia vanduta(ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	2,852,425	1.305.431	1397423
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	20,141,537	14.790.625	2431233
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	4			
2. Variatia stocurilor ----- Sold C	5			
(ct. 711) ----- Sold D	6			
3. Productia imobilizata (ct. 721+722)	7			
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	8	256,190	665.097	255926
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+05-06+07+08)	9	23,250,152	16.761.153	4084582
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602)	10	186,313	127.856	159047
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	11	7,007	12.374	4245
b) Alte cheltuieli din afara(cu energie si apa) (ct. 605)	12	262,514	219.290	222440
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	13	19,484,520	13.477.127	2387224
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16), din care:	14	1,764,172	1.776.335	1433130
a) Salarii (ct. 642+641)	15	1,377,944	1.384.835	1115334
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	16	386,228	391.500	317796
7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea	17	466,873	706.552	649154

imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)				
a.1) Cheltuieli (ct 6811+6813)	18	466,873	706.552	649154
a.2) Venituri (ct. 7813)	19			
b) Ajustarea valorii activelor circulante(rd. 21-22)	20	(47,887)	2.021.356	141307
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21	82,287	2.085.257	257806
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	130,174	63.901	116499
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	802,821	742.311	792061
8.1. Cheltuieli privind prestatile externe(ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	24	502,652	531.185	603365
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	25	284,520	168.938	176711
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	26	15,649	42.208	11985
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	27	10,091	(24.666)	0
- Cheltuieli (ct. 6812)	28	24,666		
- Venituri (ct. 7812)	29	14,575	24.666	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 10 la 14+17+20+23+27)	30	22,936,424	19.058.555	5788608
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit (rd. 09-30)	31	313,728		
- Pierdere (rd. 30-09)	32		2.297.402	1704026
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	33			
- din care, in cadrul grupului	34			
10. Venituri din alte investitii fin.si creante care fac parte din act.imobilizate (ct. 7611+7612)	35			
- din care, in cadrul grupului	36			
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	37	375,051	229.686	64048
- din care, in cadrul grupului	38			
Alte venituri financiare(ct. 762+763+764+765+767+768)	39	63		
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+35+37+39)	40	375,114	229.686	64048
12. Ajustarea valorii imobiliz.fin. si a invest. financiare detinute ca active circ. (rd. 42-43)	41			
- Cheltuieli (ct. 686)	42			
- Venituri (ct. 786)	43			
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	44			
- din care, in cadrul grupului	45			
Alte cheltuieli financiare(ct. 663+664+665+667+668)	46	216		
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47	216		
REZULTATUL FINANCIAR - Profit (rd. 40-47)	48	374,898	229.686	64048
- Pierdere (rd. 47-40)	49			
14. REZULTATUL CURENT - Profit (rd. 09+40-30-47)	50	688,626		
- Pierdere (rd. 30+47-09-40)	51		2.067.716	1639978
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	52			
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	53			
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR - Profit (rd. 52-53)	54			
- Pierdere (rd. 53-52)	55			
VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	56	23,625,266	16.990.839	4148630
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	22,936,640	19.058.555	5788608
18. REZULTATUL BRUT - Profit (rd. 56-57)	58	688,626		
- Pierdere (rd. 57-56)	59		2.067.716	1639978
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	60	127,112	59.775	0
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in	61			

elementele de mai sus (ct. 698)				
21. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	62			
- Profit (rd. 58-60-61)		561,514		
- Pierdere (rd. 59+60+61); (rd. 60+61-58)	63		2.127.491	1639978

SC COMCEREAL SA TULCEA a înregistrat în anul 2013 o pierdere contabilă de 1.639.978 lei, pierdere ce urmează a fi acoperită (conform art.249, al. 1, din Ordinul 3055/2009) potrivit Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din data de 14/15.04.2013.

c) Situația fluxurilor de trezorerie

-lei-

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	2012	2013
A. Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți	21019877	22929227
Plăți către furnizori și angajați	25624378	24158717
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	104789	59775
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
Numerar net din activități de exploatare	-4709290	-1289265
B. Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	0	0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	135240	8184
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	257085	76386
Dividende încasate	0	0
Numerar net din activități de investiție	121845	68202
C. Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	983583
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende plătite	157445	12330
Numerar net din activități de finanțare	-157445	974223
D. Creșterea netă a numerarului și echivalențelor de numerar	-4744890	-246840
E. Numerar și echivalențe de Numerar la începutul exercitiului financiar	7152459	2407569
F. Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	2407569	2160729

Pentru a putea diversifica gama de produse agricole achiziționate, și a completa activitatea desfășurată, societatea are nevoie de un capital de lucru suplimentar, de aceea se impune reluarea tratativelor pentru contractarea unui credit în anul 2014.

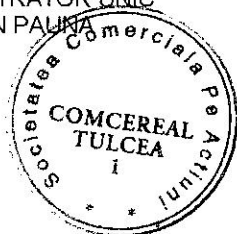
6. Evenimente importante după încheierea exercitiului financiar

-În baza deciziei Consiliului de Administrație nr.1/17.01.2014 s-a luat măsura trecerii în conservare pentru anul 2014 a unor mijloace fixe care nu contribuie la realizarea activității de bază. Au fost aprobate pentru conservare pe o perioadă de un an mijloace fixe cu o valoare de inventar de 5.451.447 lei și o amortizare lunară de 16.188,15 lei.

-De asemenea, în baza hotărârii AGEA nr.1/23.01.2014, a fost modificat Actul Constitutiv al societății în privința administrării. Ținând cont de faptul că Argus SA Constanta a devenit acționar majoritar cu un procent de acțiuni deținute de 95.1377%, s-a impus această modificare. S-a hotărât ca societatea să fie administrată de un administrator unic ales de Adunarea Generală a Acționarilor. Astfel, în baza Hotărârii AGOA NR.1/23.01.2014 a fost desemnat ca administrator unic al COMCEREAL SA Tulcea, domnul Ioan Pauna, pentru un mandat de 4 ani.

-În perioada 14.02.2014 – 06.03.2014 SC ARGUS SA Constanta a derulat oferta publică de preluare a tuturor acțiunilor emise de COMCEREAL SA Tulcea. În urma derulării ofertei SC ARGUS SA Constanta deține 95,358 % din totalul acțiunilor emise de către COMCEREAL SA Tulcea.

ADMINISTRATOR UNIC
IOAN PAUNA



DIRECTOR GENERAL
EMILIAN NICULESCU

DIRECTOR ECONOMIC
VIOLETA FULEA