

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 Romcereral 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 elevatoare) si pe orizontala (cu benzi transportoare sau cu transportoare cu racleti), in vederea depozitarii in celule sau magazii;
- in cazul in care umiditatea nu permite depozitarea (fiind prea mare), cerealele sunt supuse procesului de uscare artificiala (in coloane de uscare-uscatoare), prin treceri succesive, pentru extragerea apei in exces. Cand umiditatea ajunge la valorile recomandate de standarde, cerealele sunt depozitate in vederea conservarii;

- depozitarea in vederea conservarii si monitorizarea parametrilor cerealelor (umiditate, temperatura si prezenta sau nu a infestilor). 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 (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 urmatoarelor 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 | Proгноzat | Realizat | Proгноzat | Realizat | Proгноzat |
| 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) | Productie 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. achizitii (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 al societatii comerciale

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

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

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

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

In ultimii 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:

| 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 achizitiile 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 semifictive 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 persoanei societatii comerciale.

Societatea desfasoara activitatile mai sus mentionate cu un personal de 53 salariatii, 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 salariatii, 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 pe baza de emiterii 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 incalcare 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 incalcare 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 oricăror 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 | Funcția deținută la SC COMCEREAL SA |
|--------|---------------------|--------------------------|--------|-------------------------------------|
| 1. | Bobirca Ana-Barbara | 1216/28.04.2013 | 38 | Președinte 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 | Funcția deținută în societate | Contract de mandat | Calificare | Vechimea în funcție |
|---------|------------------------|-------------------------------|---|------------------|---------------------|
| 1. | Bejan Corneliiu 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 adițional 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 adițional 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 și prenume | Funcția deținută 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. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

a) Elemente de bilanț

-lei-

| 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 | | | |
| Imobilizări necorporale | | | |
| Imobilizări corporale | 19.182.724 | 18.585.237 | 17.942.083 |
| Imobilizări 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 |

SITUAȚIA IMOBILIZĂRILOR LA 31.12.2013

-lei-

| NR. | DENUMIRE | VALOARE |
|-----|--------------------------------------|-------------------|
| 1 | IMOBILIZĂRI 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. | IMOBILIZĂRI FINANCIARE | 1.034.487 |
| | TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 21.607.196 |

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 :

| 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 prestatii 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 inregistrat in anul 2013 o pierdere contabila de 1.639.978 lei, pierdere ce urmeaza a fi acoperita (conform art.249, al. 1, din Ordinul 3055/2009) potrivit Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor din data de 14/15.04.2013.

c) Situatia 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 exercițiului financiar | 7152459 | 2407569 |
| F. Numerar și echivalențe de numerar la sfârșitul exercițiului 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.

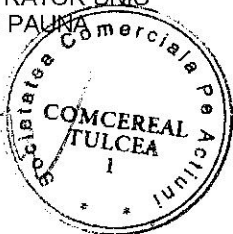
6. Evenimente importante după încheierea exercitiului financiar

-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 va fi 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