

SC. COMCEREAL SA 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: 7.191.110 RON

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE CU PRIVIRE LA BILANTUL CONTABIL 30.06.2013, CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006

Data raportului	31.07.2013
Denumirea entitatii emitente	SC 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	7.191.100
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare	Rasdaq
Simbol de piata	CTUL

1. SITUATIA ECONOMICO - FINANCIARA

1.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico – financiare actuale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

In urma analizei activitatii economico-financiara a S.C. Comcereal S.A. Tulcea pe primul semestru al anului 2013, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2012, s-au constatat urmatoarele :

Nr. Crt.	Denumire	30.06.2012	30.06.2013	%
1	Venituri totale	4.952.639	400.561	8,09
2	Cheltuieli totale	5.572.228	1.547.423	26,16
3	Rezultate financiare brute	-619.589	-1.146.862	185,10
4	Profit net			
5	Pierdere	619.589	1.146.862	185,10

Anul 2013 a debutat fara stocuri de cereale si produse oleaginoase, comparativ cu anul 2012, cand in primul semestru s-au valorificat 4.239 to grau si 623 to floarea soarelui. Veniturile realizate in primul semestru al anului 2013 sunt constituite doar din chirii si

prestari servicii, ceea ce a determinat un rezultat economico-financiar nefavorabil pentru societate.

Situatia stocurilor de produse agricole la data de 30.06.2013 se prezinta astfel :

- Grau: 2693 to. din care 223 to. stoc Comcereal si 2.470 to in custodie ;
- Orz: 332 to in custodie ;
- Rapita: 1.154 to. din care 358 to. stoc Comcereal, 796 to. in custodie ;
- Mazare: 40 to. in custodie
- Floarea soarelui: 238 to din care 65 to stoc Comcereal, 173 to in custodie .

Societatea nu are datorii vechi catre nici un tert, nici la bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, are doar datorii curente de lucru, normale pentru orice societate in activitate.

a) Elemente de bilant

Elemente patrimoniale	30.06.2012	30.06.2013	%
A. Active imobilizate – TOTAL	19.915.397	19.293.757	96,88
Din care			
Imobilizari necorporale			
Imobilizari corporale	18.880.910	18.259.270	96,71
Imobilizari financiare	1.034.487	1.034.487	100
B. Active circulante – TOTAL	11.504.340	9.218.870	80.13
Din care			
Stocuri	2.058.296	2.867.191	139,30
Creante	4.544.922	4.806.191	105,75
Casa si conturi la banci	4.901.122	1.545.488	31,53
C. Cheltuieli in avans			
TOTAL ACTIV (I+II+III+IV)	31.419.737	28.512.627	90,75
D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	1.067.387	831.875	77,94
E. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an			
F. Provizioane			
G. Venituri in avans	346.649	329.815	95,14
H. Capitaluri proprii	30.005.701	27.350.937	91,15
Din care			
Capital social subscris varsat	7.191.100	7.191.100	100
Rezerve din reevaluare	15.502.082	15.502.082	100
Rezerve	7.932.108	7.932.108	100
Pierdere raportata		-2.127.491	
Rezultatul exercitiului	-619.589	-1.146.862	184,94
TOTAL PASIV (I+II+III+IV)	31.419.737	28.512.627	90,75

b) Contul de profit si pierdere

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR		
		30.06.2012	30.06.2013	%
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	1	4.755.475	206.586	4,34
Productia vanduta(ct. 701+702+703+704+705+706+708)	2	185.113	198.385	107,17
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	4.570.362	8.201	0,18
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	85.980	156.801	182,37
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL(rd. 01+05-06+07+08)	9	4.841.455	363.387	7,51
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602)	10	78.378	72141	92,04
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	11	9.673	2.022	20,90
b) Alte cheltuieli din afara(cu energie si apa) (ct. 605)	12	106.253	106.437	100,17
c) Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	13	3.826.566	7.910	0,21
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16), din care:	14	888.582	680.850	76,62
a) Salarii (ct. 642+641)	15	693.555	527.121	76
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	16	195.027	153.729	78,82
7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	17	365.272	325.967	89,24
a.1) Cheltuieli (ct 6811+6813)	18	365.272	325.967	89,24
a.2) Venituri (ct. 7813)	19			
b) Ajustarea valorii activelor circulante(rd. 21-22)	20	-49.980	-84.915	169,90
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21		426	
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	49.980	85.341	170,75
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	372.150	437.011	117,43
8.1. Cheltuieli privind prestatii externe(ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	24	265.097	351.785	132,70
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	25	84.623	85.222	100,71
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	26	22.430	4	0,02
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	27	-24.666		
- Cheltuieli (ct. 6812)	28			
- Venituri (ct. 7812)	29	24.666		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	30	5.572.228	1.547.423	27,77

(rd. 10 la 14+17+20+23+27)				
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit (rd. 09-30)	31			
- Pierdere (rd. 30-09)	32	730.773	1.184.036	162,03
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	33			
- din care, in cadrul grupului	34			
10. Venituri din alte investitii fin.sii creante care fac parte din act.imobilizate (ct. 7611+7612)	35			
- din care, in cadrul grupului	36			
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	37	111.184	37.174	33,43
- din care, in cadrul grupului	38			
Alte venituri financiare(ct. 762+763+764+765+767+768)	39			
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+35+37+39)	40	111.184	37.174	33,43
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			
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47			
REZULTATUL FINANCIAR - Profit (rd. 40-47)	48	111.184	37.174	33,43
- Pierdere (rd. 47-40)	49			
14. REZULTATUL CURENT - Profit (rd. 09+40-30-47)	50			
- Pierdere (rd. 30+47-09-40)	51	619.589	1.146.862	185,10
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	4.952.639	400.561	8,09
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	5.572.228	1.547.423	27,77
18. REZULTATUL BRUT - Profit (rd. 56-57)	58			
- Pierdere (rd. 57-56)	59	619.589	1.146.862	185,10
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	60			
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	61			
21. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR - Profit (rd. 58-60-61)	62			
- Pierdere (rd. 59+60+61); (rd. 60+61-58)	63	619.589	1.146.862	185,10

c) Cash flow :

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	30.06.2012	30.06.2013
A. Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți	1.888.449	2.953.666
Plăți către furnizori și angajați	4.099.900	3.800.082
Dobânzi plătite		
Impozit pe profit plătit	104.789	59.775
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
Numerar net din activități de exploatare	(2.316.240)	(906.191)
B. Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	78.688	
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		
Dobânzi încasate	151.015	49.512
Dividende încasate		
Numerar net din activități de investiție	72.327	49.512
C. Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni		
Încasări din împrumuturi pe termen lung		
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar		
Dividende plătite	7.424	5.402
Numerar net din activități de finanțare	(7.424)	(5.402)
D. Creșterea netă a numerarului și echivalențelor de numerar	(2.251.337)	(862.081)
E. Numerar și echivalențe de Numerar la începutul exercițiului financiar	7.152.459	2.407.569
F. Numerar și echivalențe de numerar la 30 iunie	4.901.122	1.545.488

Date fiind premisele realizării unor recolte bogate de floarea soarelui, societatea intenționează asigurarea de resurse financiare suplimentare, altele decât cele proprii, prin contractarea unei linii de credit în valoare de 8.000.000 lei. Sumele provenite din credit și din încasarea creanțelor vor putea asigura achiziționarea a minim 20.600 to floarea soarelui, prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli

Se urmărește achiziționarea, în prima fază în numele SC Comcereal a unei cantități de aproximativ 10.000 to fl soarelui, care va fi valorificată în condițiile pieții.

Pe măsura ce marfa este livrată, banii încasați se vor reintroduce în circuitul comercial, intenționându-se o rotire de aproximativ trei ori a sumei menționate.

La aceste sume se vor adăuga și eventuale sume colectate de la clienți, fapt ce ar crea premisele achiziției unei cantități de cca 30.000 to pe județul Tulcea.

Dupa ce se incaseaza banii de la floarea soarelui, se poate achizitiona porumb in lunile septembrie, octombrie.

Odata cu stabilizarea pretului graului, se poate relua achizitia de grau de la producatorii care l-au depozitat in spatii proprii. Cu fondurile banesti eliberate, se pot achizitiona in jur de 12.000 – 15.000 to grau.

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine care afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut

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.

Practica a demonstrat faptul ca, oricate masuri asiguratorii a luat societatea, au aparut, totusi, situatii nedorite, pentru solutionarea carora s-a recurs la arbitrajul justitiei.

Pentru anul agricol 2013 s-a acordat avansuri pentru infiintarea culturilor de cereale si produse oleaginoase in valoare de 1.938.256 lei. Pana la data de 30.06.2013, s-a recuperat contravaloarea a 26 to rapita si 223 to grau, urmand ca diferenta sa se recupereze in grau, floarea soarelui si porumb.

Lichiditate

Indicatorul lichiditatii curente		
Indicatori de lichiditate 30.06.2012	Active curente (A)	11.504.340
	Datorii curente (B)	1.067.387
	A/B- in numar de ori	10,78
	Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	
Indicatori de lichiditate 30.06.2012	Active curente (A)	11.504.340
	Stocuri (B)	2.058.296
	Datorii curente (C)	1.067.387
	(A-B)/C - in numar de ori	8,85
Indicatorul lichiditatii curente		
Indicatori de lichiditate 30.06.2013	Active curente (A)	9.218.870
	Datorii curente (B)	831.875
	A/B- in numar de ori	11,08
	Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)	
Indicatori de lichiditate 30.06.2013	Active curente (A)	9.218.870
	Stocuri (B)	2.867.191
	Datorii curente (C)	831.875
	(A-B)/C - in numar de ori	7,63

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.

2.2. Prezentarea si analiza efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

In anul 2013 nu au fost efectuate cheltuielile de capital pentru lucrari de investitii, achizitii de utilaje si echipamente, comparativ cu primul semestru al anului 2012, cand au fost efectuate cheltuieli de capital conform tabelului:

30.06.2012

-lei-

Nr crt	Denumire mijloc fix	Locul PF	Data achizitiei	Valoare contract	Valoare achitata in 2012	Stadiu lucrarii
1	Transportor pneumatic	Macin	23/05/2012	63,458	63,458	Finalizat
	Total			63.458	63458	

2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu aceeași perioadă a anului trecut.

- nu este cazul

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

3.1. Descrierea cazurilor în care societatea comerciala a fost în imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare în timpul perioadei respective

- nu este cazul

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala

- nu este cazul.

4. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Capitalul Social

La data de 30.06.2013, capitalul social al societatii este de 7.191.100 RON, divizat in 2.876.444 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 RON.

Structura actionariatului S.C COMCEREAL SA Tulcea la 30.06.2013 se prezinta astfel :

NUMELE	NUMAR ACTIUNI	VAL.CAP.SOC	PROCENT %
S.C ARGUS SA Constanta	1.920.040	4.800.100	66,7505
ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A. loc. Amsterdam NLD	430.342	1.075.855	14,9609
SIF Oltenia, loc. Craiova, jud. Dolj	366.954	917.385	12,7572
ACTIONARI - PERSOANE FIZICE	155.463	388.657	5,4047
ACTIONARI - PERSOANE JURIDICE	3.645	9103	0,1267
TOTAL	2.876.444	7.191.100	100%

SC Comcereal SA are in derulare operatiunea de majorare a capitalului social, cu un raport de 3 actiuni noi la 1 actiune detinuta.

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

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) a aprobat efectuarea acestei Oferte, conform Deciziei nr. a/9 emisa in data de 14.05.2013.

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

Durata perioadei de oferta este de maximum 120 zile calendaristice, respectiv de la data de 22.05.2013 si pana la data de 18.09.2013 si presupune parcurgerea a doua etape. Prima etapa a durat 30 de zile si s-a desfasurat in perioada 22.05.2013 - 21.06.2013. In aceasta etapa au participat la subscrierea de actiuni 5 dintre actionari, actionari ce vor avea dreptul sa subscrie si in a doua etapa (a doua etapa este in curs de desfasurare si se incheie pe data de 18.09.2013).

CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE:

Ana Barbara Bobirca

Iona Pauna

Florentina Popescu

