

COMCEREAL SA TULCEA

Tulcea; Str.Isacsei 73; Tel./Fax: 0240/534061/534069; e-mail:comcereal_tulcea@yahoo.com
C.U.I: RO8392201;Nr.Inr.R.C : J 36/165/1996 ; Cod LEI:254900R1D1AN3UY3Q040;
Capital Social: 8.177.652,50 ron

CONT BANCA TRANSILVANIA : RO88BTRL03701202E10399XX

CONT RAIFFEISEN BANK: RO47 RZBR 0000 0600 0035 2530

CONT BRD TULCEA : RO13 BRDE 370S V016 7740 3700

CONT UNICREDIT BANK : RO26 BACX 0000 0005 2325 5000

S.C. COMCEREAL S.A.
TULCEA

INTRARE Nr. 1998
IEȘIRE
Ziua 30 Luna 08 Anul 2018

RAPORT SEMESTRIAL Conform Regulamentului ASF nr.5/2018 pentru exercitiul financiar: semestrul I 2018

Raport semestrial conform	Legea 24/2017; Regulament ASFnr.5/2018
Data raportului	27.08.2018
Denumirea entitatii emitente	SC COMCEREAL SA Tulcea
Sediul social	Str. Isacsei, nr. 73, et.3, Tulcea
Tel/Fax	0240 534061 / 0240 534069
CUI / CIF	RO 8392201
Numar ONRC Tulcea	J 36 / 165 /1996
Cod LEI	254900R1D1AN3UY3Q040
Capital social subscris si varsat	8.177.652,50 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate	3.271.061 actiuni nominative cu valoare nominala de 2,50 lei/actiune
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare	B.V.B.- Sistemul Alternativ de Tranzactionare - AeRO
Simbol de piata	CTUL

I. Evenimente importante care au avut loc in primele 6 luni ale exercitiului financiar 2018

a) Tranzactii intre parti afiliate

La 30.06.2018, pachetul majoritar de actiuni al Comcereal SA Tulcea, respectiv 95,3577% este detinut de societatea Argus SA Constanta.

Comcereal SA Tulcea detine la data de 30.06.2018 parti sociale in proportie de 100% din capitalul social al SC Cereal Prest SRL

In cursul anului 2018, Comcereal SA Tulcea a colaborat cu actionarul sau majoritar Argus SA precum si cu Cereal Prest SRL. Tipologiile de tranzactii care se desfășoară între entitățile afiliate sunt:

- Achizitii – vanzari cereale;
 - Tranzactii cu produse secundare;
 - Achizitii – vanzari marfuri fitosanitare;
 - Servicii de conditionare si depozitare produselor agricole – seminte de floarea soarelui;
- si valoric sunt prezentate in tabelul urmator:

- Ron -

Tip tranzactie cu partile afiliate	Argus SA		Cereal Prest SRL	
	Semestrul I 2017	Semestrul I 2018	Semestrul I 2017	Semestrul I 2018
Vanzari de bunuri	222 207	0	0	123 426
Vanzari de servicii	62 733	207 989	714	600
Cumparari de bunuri	2 658 248	1 075 879	0	0
Cumparari de servicii	0	0	0	0
Cesiune de creante cedate	0	0	0	244 500
Cesiune de creante preluate	0	0	0	0
Dividende platite	0	966 955	0	0
Dividende de incasat	0	0	337 060	334 769
Tip sold	Solduri		Solduri	
	Semestrul I 2017	Semestrul I 2018	Semestrul I 2017	Semestrul I 2018
Creante comerciale	0	0	125 219	241 194
Alte creante	0	0	337 060	579 269
Datorii comerciale	180 246	436 596	0	0
Alte datorii	0	0	0	0

- b) **Modificari ale tranzactiilor intre partile afiliate descrise in ultimul raport anual**
Nu este cazul.

II. Informatii detaliate

1. Situatie economico - financiara

1.1.a. Elemente de bilant

- ron -

Elemente patrimoniale	30.06.2017	30.06.2018
A. Active imobilizate – TOTAL	19.495.080	19.047.591
Din care		
Imobilizari necorporale	13.918	25.644
Imobilizari corporale	18.446.675	17.987.460
Imobilizari financiare	1.034.487	1.034.487
B. Active circulante – TOTAL	19.589.573	27.449.376
Din care		
Stocuri	11.818.739	16.950.830
Creante	6.293.387	8.614.008
Casa si conturi la banci	1.477.447	1.884.538
C. Cheltuieli in avans	132.030	138.151
TOTAL ACTIV	39.216.683	46.635.118

D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	8.815.161	15.712.896
E. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	203.568	104.045
F. Provizioane	16.704	17.350
G. Venituri in avans	306.907	300.316
H. Capitaluri proprii	29.874.343	30.500.511
Din care		
Capital social subscris varsat	8.177.653	8.177.653
Rezerve din reevaluare	16.393.773	16.280.773
Rezerve	6.568.081	6.590.796
Pierdere raportata		
Rezultatul exercitiului	-1.265.164	-548.711
TOTAL PASIV	39.216.683	46.635.118

In primele 6 luni ale anului 2018, in general, elementele de bilant au cunoscut o crestere comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, chiar daca valoarea activelor imobilizate a inregistrat o scadere din cauza amortizarilor care au scazut valoarea neta a acestora, activele circulante insa au crescut cu 40% fata de iunie 2017 datorita faptului ca in anul 2018 campania de recoltare a produselor agricole de vara a inceput mai devreme. Capitalurile proprii au crescut usor , crestere datorata rezultatului exercitiului care este mai putin nefavorabil comparativ cu cel realizat in primul semestru al anului 2017.

Situatia stocurilor de produse agricole comparativa se prezinta astfel :

Tip produs	Stoc la 30.06.2017 to	Stoc la 30.06.2018 to
Grau	3	6 343
Orz	2 520	856
Rapita	2 149	928
Floarea soarelui	3	0
Porumb	1 000	0
TOTAL	5 675	8 127

Pasivele societatii au crescut ca urmare a cresterii capitalurilor proprii si a datoriilor pe termen scurt.

Societatea nu are datorii restante catre terti, bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale, are doar datorii curente de lucru, normale pentru orice societate in activitate.

1.1.b. Contul de profit si pierdere

Indicator	- ron -	
	30.06.2017	30.06.2018
Cifra de afaceri	5 834 418	16 809 742
Total venituri	6 325 269	17 215 935
Total cheltuieli	7 590 433	17 764 646
Rezultatul perioadei	-1 265 164	-548 711

- ron -		
Indicator	30.06.2017	30.06.2018
Cheltuieli cu marfuri, materii prime, materiale si utilitati	5 211 474	15 110 704
Cheltuieli cu personalul	998 163	1 062 043

Diferentele dintre anul 2017 si 2018 pe perioada primului semestru privind veniturile, cheltuielile si implicit a cifrei de afaceri sunt datorate faptului ca in anul 2018 campania de recoltare a produselor de vara a inceput mai devreme, achizitionandu-se o cantitate de cereale si plante oleaginoase in cantitate de 21.877 to dintre care au fost valorificate 15.932 to, fata de aceeaasi perioada a anului 2017 cand achizitiile au fost de 7.714 to dintre care au fost valorificate 5.888 to.

Cheltuielile cu personalul au inregistrat o crestere din cauza modificarilor legislative de la inceputul perioadei cu privire la majorarea salariului minim de la 1450 lei la 1900 lei si respectiv trecerea contributiilor sociale in sarcina angajatului.

1.1.b. Cash flow :

- ron -

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
	30.06.2017	30.06.2018
Fluxuri de trezorerie din act de exploatare		
Incasari de la clienti	5 605 922	15 887 579
Plati catre furnizori, angajati, contributii, taxe	12 384 404	18 218 187
Dobanzi, comisioane, diferente curs platite	82 139	214 435
Impozit pe profit platit	106 046	87 144
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
Trezorerie neta din activitati de exploatare	-6 966 667	-2 632 187
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	0	0
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	179 674	110 919
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	0
Dobanzi incasate	0	0
Dividende incasate	0	0
Trezorerie neta din activitati de investitie	-179 674	-110 919
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	0
Incasari din imprumuturi	7 538 935	20 070 205
Imprumuturi platite	4 862 117	17 597 808
Dividende platite	0	979 810
Trezoreria neta din activitati de finantare	2 676 818	1 492 587
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-4 469 523	-1 250 519
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	5 946 970	3 095 057
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul perioadei	1 477 447	1 844 538

Pana la data de 30.06.2018 activitatile de achizitie produse agricole s-au desfasurat folosind disponibilitatile banesti proprii precum si prin utilizarea partiala a plafonului de credite pe termen scurt angajat .

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

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

Un potential factor de risc care poate afecta partial lichiditatile este acordarea de inputuri unde perioada de recuperare este mai indelungata.

Pentru a diminua aceste riscuri s-au prevazut clauze contractuale prin care se instituie gaj pe cultura, gaj pe contul bancar, se solicita bilete la ordin avalizate de catre administrator drept garantie de buna executie a contractului si garantii mobiliare .

Precizam de asemenea ca sumele avansate ca inpturi reprezinta un procent mic din total achizitii produse agricole, si nu pot afecta fluxul financiar al societatii.

Piata globala a cerealelor este una foarte dinamica, au fost constatate majorari in lant a preturilor, majorari ce vin pe fondul secetei la nivel european in perioada de vegetatie. Astfel, pretul graului a atins un record de crestere al ultimilor 4 ani. In conditiile date, a fost luata decizia ca o parte a stocurilor de cereale sa fie valorificate la un pret optim in lunile urmatoare perioadei de raportare.

Lichiditate

SC COMCEREAL SA TULCEA		30.06.2017	30.06.2018
I. Indicatori de lichiditate			
<i>Indicatorul lichiditatii curente</i>			
Active curente (A)		19.589.573	27.449.376
Datorii curente (B)		8.815.161	15.712.896
<i>A/B- in numar de ori</i>		2,22	1,8
<i>Indicatorul lichiditatii imediate (test acid)</i>			
Active curente (A)		19.589.573	27.449.376
Stocuri (B)		11.818.739	16.950.830
Datorii curente (C)		8.815.161	15.712.896
<i>(A-B)/C - in numar de ori</i>		0,88	0,7

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 alte imprumuturi. Practica sugereaza ca un nivel in jurul valorilor de 2:1 al lichiditatii curente este potrivita pentru majoritatea afacerilor, deoarece aceasta proportie ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin activele circulante de cel putin o data. In ceea ce priveste lichiditatea imediata, aceasta arata daca numerarul si creantele sunt suficiente pentru a acoperi datoriile pe termen scurt, indiferent de valoarea reala a stocurilor. Valoarea acestei rate se considera normala, potrivit uzantelor internationale, daca este intre 0,7 si 1.

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 aceeaasi perioada a anului trecut.*

Pana la data de 30.06.2017, au fost finalizate investitii, din cele aprobate pentru anul 2017 in suma de 39.369 lei si au avut ca obiect eficientizarea activitatii aferente bazelor de receptie BR Peceneaga si BR Isaccea si reducerea costurilor aferente chetuielilor auxiliare precum si modernizarea structurii IT a societatii pentru operativitate, acuratete si securitatea datelor .

Pana la data de 30.06.2018, au fost finalizate investitii, din cele aprobate pentru anul 2018 in suma de 156.698 lei si au avut ca obiect eficientizarea activitatii de incarcare din baze si reducerea costurilor aferente chetuielilor auxiliare.

La data de 30.06.2017 sunt inregistrate investitii in curs in suma de 42.707 lei, reprezentand investitii nefinalizate inca la BR Macin si Siloz Baia.

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

- Societatea nu s-a confruntat cu evenimente sau schimbari majore care sa influenteze semnificativ veniturile din activitatea de baza.

3. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII COMERCIALE

3.1. *Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in 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 30.06.2018, capitalul social al societatii este de 8.177.652,50 RON, divizat in 3.271.061 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 RON.

Structura actionariatului S.C COMCEREAL SA Tulcea la 30.06.2018 se prezinta astfel :

NUMELE	NUMAR ACTIUNI	VAL.CAP.SOC	PROCENT %
ARGUS SA Constanta	3.119.210	7.798.025,00	95,3577
ACTIONARI - PERSOANE FIZICE	149.505	373.762,50	4.5705
ACTIONARI - PERSOANE JURIDICE	2.346	5865,00	0.0717
TOTAL	3.271.061	8.177.652,50	100%

Situatiile financiare ale semestrului I al anului 2018 nu au fost auditate.

Administrator Unic,
PAUNA IOAN

Director General,
NICULESCU EMILIAN

Director Economic
MONEA AURORA

