

<p align="center">COMCEREAL SA TULCEA</p> <p>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</p> <p>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</p>	
---	--

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
CU PRIVIRE LA EXERCITIUL FINANCIAR 2018,
CONFORM REGULAMENTULUI ASF NR. 5/2018**

Data raportului	07.03.2019
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
Cod LEI	254900R1D1AN3UY3Q040
Capital social subscris si varsat	8.177.652,50 ron
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare	B.V.B.- Sistemul Alternativ de Tranzactionare - AeRO
Simbol de piata	CTUL

2. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE

1.1. Analiza activitatii societatii comerciale

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 111.100 to, societatea ocupa unul dintre locurile de top 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 achizițiilor și/sau instrăinărilor de active

În anul 2018 au fost efectuate investiții în valoare de 274.327 ron .

În ceea ce privește instrăinările/iesirile de mijloace fixe, în 2017 au fost casate mijloace fixe amortizate integral, cu valoare de inventar de 8.572 ron, acestea având un grad de uzură ce nu mai permitea folosirea lor, iar în urma inventarierii efectuate la 31.12.2017, au fost propuse a fi casate în 2018 mijloace fixe amortizate integral și cu un grad de uzură avansat, având o valoare de inventar de 36.142 ron .

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Codul CAEN pe baza căruia s-au făcut raportările anuale este 5210 "Depozitari ".

Obiectul principal de activitate al societății noastre este depozitarea și conservarea cerealelor. Procesul tehnologic pentru realizarea conservării cerealelor cuprinde următoarele etape:

- receptia cantitativa (cantarire) și calitativa (analiza în laborator a probelor prelevate din mijloacele de transport). Se stabilesc cantitatea netă, conținutul de umiditate, greutatea hectolitrică și conținutul de corpuri străine ale cerealelor din respectivul mijloc de transport. De asemenea, se urmărește prezența sau nu a atacurilor de boli și daunatori;
- curățarea/selecția cerealelor, etapa în care sunt eliminate corpurile străine, praful și semințele de buruieni;
- transportul pe verticală (cu elevatoare) și pe orizontală (cu benzi transportoare sau cu transportoare cu racleti), în vederea depozitării în celule sau magazine;
- în cazul în care umiditatea nu permite depozitarea (fiind prea mare), cerealele sunt supuse procesului de uscare artificială (în coloane de uscare-uscătoare), prin treceri succesive, pentru extragerea apei în exces. Când umiditatea ajunge la valorile recomandate de standarde, cerealele sunt depozitate în vederea conservării;
- depozitarea în vederea conservării și monitorizarea parametrilor cerealelor (umiditate, temperatura și prezența sau nu a infestiilor). Menținerea parametrilor în limitele recomandate prin norme și standarde se realizează prin măsurarea temperaturii în masă de produs, periodic, eliminarea excesului de căldură prin aerare forțată (ventilație), observarea prezenței daunatorilor și aplicarea tratamentelor fitosanitare (dezinsecție, dezinfectie, deratizare);
- livrarea cerealelor se face prin cantarire, analize de laborator ale cerealelor livrate și întocmirea formularisticii necesare.

În ultimii 3 ani, ponderea veniturilor realizate din activitatea de bază în total cifra de afaceri este prezentată mai jos :

Denumire	2016	2017	2018
	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%
Venituri din prestări de servicii % :	1.92	2.99	1.45
-Venituri din vânzarea de marfuri și produse finite %	97.81	96.40	98.18
-Alte venituri din cifra de afaceri %	0,27	0,61	0,37

Deși veniturile din prestări servicii (depozitare cereale) au avut o pondere mică în structura cifrei de afaceri, în raport cu anii precedenți, spațiile de depozitare de care societatea dispune, au contribuit decisiv la creșterea volumului produselor comercializate.

Evoluția cantităților recepționate în ultimii 3 ani este prezentată în tabelul de mai jos :

PRODUS RECEPTIONAT /AN	2016	2017	2018
TOTAL - To	65.113	61.134	98.056

1.1.1. Elemente de evaluare generala

Comparativ cu indicatorii propusi, pentru anul 2018, societatea a realizat urmatoarele:

-ron-				
Nr Crt	EXPLICATIE	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
1.	Profit/pierdere net exercitiu financiar	233 201	1 104 831	1 491 319
2.	Cifra de afaceri din care:	89 037 177	65 791 467	114 041 060
	Livrari la extern	0	1 362 588	1 988 387
3.	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	87 624 246	63 506 073	110 202 921
4.	Lichiditati (casa si conturi la banci)	5 946 970	3 092 057	4 662 553

a) Profit

Societatea COMCEREAL SA TULCEA a inregistrat in anul 2018 un profit brut contabil de 1.857.510 ron, din care 2.353.270 ron profit din exploatare si 495.760 ron pierdere din activitatea financiara. In urma impozitarii a rezultat un profit net in valoare de 1.491.319 ron.

b) Cifra de afaceri

In anul 2018 societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 114.041.060 ron. Cifra de afaceri realizata in anul 2018 reprezinta aproximativ 125% din prevederile bugetare pentru anul 2018:

-ron-						
Denumire	2016		2017		2018	
	Realizat	Proгноzat	Realizat	Proгноzat	Realizat	Proгноzat
Cifra de afaceri	89.037.177	119.173.000	65.791.467	109.940.000	114.041.060	91.365.900

c) Livrari externe

In 2018, Comcereal a realizat vanzari intracomunitare de marfuri la in suma totala de 1.988.387 ron.

d) Costuri

Cheltuielile totale realizate in anul 2018, in suma de 115.171.691 ron reprezinta aproximativ 128% din cheltuielile totale prevazute in BVC 2018.

-ron-			
EXPLICATIE	Realizat 2016	Realizat 2017	Realizat 2018
Cheltuieli totale din care :	89.453.492	69.849.854	115.171.691
Cheltuieli de exploatare din care :	89.156.393	69.503.655	114.318.175
Cheltuieli materie prima	0	4.376.780	15.357.810
Cheltuieli materiale, energie, materiale cons.	447.259	465.990	552.715
Cheltuieli cu marfurile	81.683.098	58.167.681	89.232.294
Cheltuieli cu personalul	1.886.259	2.080.650	2.332.885
Cheltuieli cu amortizarea	548.210	576.528	830.236
Cheltuieli cu impozite si taxe	232.039	225.626	307.257
Alte cheltuieli	4.359.528	3.450.516	5.515.017
Cheltuieli provizioane	0	159.884	189.961
Cheltuieli financiare	297.099	346.199	853.516

Cheltuielile cu materialele si energia au inregistrat modificari fata de anul 2017, cauzate de cresterea preturilor de achizitie precum si a cantitatilor de marfuri tranzactionate.

Cheltuielile cu personalul sunt mai mari cu 12% comparativ cu anul 2017, crestere datorata majorarii salariului minim pe economie de la 1.450 la 1.900 ron.

In ceea ce priveste cheltuielile cu marfurile, acestea sunt mai mari fata de anul 2017 cu aproximativ 53% . Acest lucru a fost posibil ca urmare a:

- achizitionarii unei cantitati mai mari de cereale comparativ cu anul 2017 cu cca 60%;
- concurentei acerbe privind tranzactiile cu cereale in zona;
- utilizarii spatiilor de depozitare intre circa 40 si 275% din capacitatea autorizata precum si viteza mai crescuta a valorificarii stocurilor;

- constituirii unui stoc de marfa mai consistent fata de anul 2018, in vederea valorificarii acestuia in primul semestru al anului 2019.

Referitor la "Alte cheltuieli", acest indicator include : cheltuieli cu reparatiile, cu asigurarile, chirii platite, cheltuieli privind colaboratorii (zilieri), cheltuieli cu transportul, servicii IT, telefonie, internet, servicii juridice, analize de laborator, taxe de gradare etc. Volumul acestora a crescut fata de anii precedenti din cauza cheltuielilor de transport care au o pondere semnificativa in "alte cheltuieli". Acest lucru este din cauza faptului ca in 2018 a crescut semnificativ volumul de produse achizitionate.

e) Procent de piata detinut

Culturile infiintate in bazinele agricole aflate in vecinatatea subunitatilor Comcereal SA Tulcea reprezinta un procent de 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.

f) Lichiditate

-ron-

I. Indicatori de lichiditate	<i>Indicatorul lichiditatii curente</i>	
	Active curente (A)	40 816 587
	Datorii curente (B)	26 596 588
	<i>A/B- in numar de ori</i>	<i>1.53</i>
	<i>Indicatorul lichiditatii imediate</i>	
	Active curente (A)	40 816 587
	Stocuri (B)	22 525 269
	Datorii curente (C)	26 596 588
	<i>(A-B)/C - in numar de ori</i>	<i>0.69</i>

Practica sugereaza ca lichiditatea curenta este potrivita pentru majoritatea afacerilor atunci cand s-ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin activele circulante de cel putin o data.

Valoarea de siguranta a indicatorului lichiditate rapida este cuprins intre 0,6 si 1. In cazul nostru, o valoare de 0,69 exprima capacitatea intreprinderii de a-si onora datoriile pe termen scurt din creante, disponibilitati banesti si investitii financiare pe termen scurt, excluzand stocurile, care au potentialul cel mai lent de transformare in lichiditati, disponibilul din cont prezentat mai sus asigurand un confort in acest sens.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

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

Activitatea de comert pentru marfurile agricole precum si a produselor finite obtinute in urma procesarii oleaginoaselor s-a desfasurat in anul 2018 pe piata interna cat si pe piata externa prin tranzactii intracomunitare realizate de Comcereal. 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 ani s-a incercat o schimbare a structurii veniturilor din cifra de afaceri, astfel incat sa se realizeze o balansare a veniturilor din prestari servicii (in scadere) spre veniturile din comercializarea produselor agricole, veniturile din comert ajungand la 97,45% din totalul veniturilor.

Evolutia acestor indicatori este prezentata mai jos:

Denumire	2016		2017		2018	
	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri
Total venituri, din care :	89 797 140	100	71 041 829	100	117.029.201	100
a)Cifra de afaceri din care :	89.038.177	99.16	65.791.467	92.61	114.041.060	97.45
Venituri din prestari de servicii	1.710.832	1.92	1.964.082	2.76	1.647.883	1.41
Venituri din vanzarea marfurilor si produselor finite	87.086.880	97.81	63.429.045	89.29	111.967.171	95.68
Alte venituri din cifra de afaceri	240.464	0,27	398.340	0,56	426.007	0,36
b) Alte venituri	753.963	0.84	5.250.362	7.39	2.988.141	2.55

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.

In anul 2018, a fost comercializata o cantitate de 4.525 to srot, 3.266 to ulei brut si 663 to ulei degumat iar pe langa marfurile agricole, Comcereal SA a comercializat deasemenea ingrasaminte chimice, seminte pentru insamantat, erbicide pentru agricultura precum si furaje concentrate pentru hrana animalelor. Se doreste ca acest gen de comert sa fie dezvoltat si in urmatoorii ani, la un nivel semnificativ fata de anii precedenti.

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

Baza tehnico-materiala este asigurata in general de pe piata interna si consta in principal din materiale, piese de schimb si componente pentru dotarile tehnice aferente bazelor de receptie si Siloz Baia.

1.1.4. 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 si externa, in cursul anului 2018 este prezentata mai jos

PRODUSE AGRICOLE LIVRATE (grau,porumb,floarea soarelui,rapita,orz etc)	Cantitate -to-	Valoare -ron-
TOTAL PRODUSE LIVRATE	87.287	106.703.117

Pentru 2019 exista premise de crestere a cantitatilor de produse agricole receptionate si achizitionate, ceea ce ar permite si cresterea substantiala a volumului produselor agricole livrate pe

piata interna si externa, implicit o crestere a gradului de utilizare a capacitatilor de depozitare disponibile. Totul depinde de evolutia preturilor pentru cereale pe piata mondiala.

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. ADM Romania SRL, SC Cargill Agricultura SRL, Brise Group), fie sunt firme care vand samanta, ingrasamant, erbicid, in contrapartida cu produse agricole (S.C.Agricover 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 disponand de personal calificat, cu experienta in domeniu, o infrastructura corespunzatoare si o politica de preturi flexibila, adaptata cerintelor pietei la un moment dat.

Astfel, in anul 2018 au fost stabilite noi contacte comerciale cu marii operatori de pe piata cerealelor, pentru valorificarea produselor achizitionate: Patberg International SRL , ADM Romania Trading SRL, Cofco International Romania SRL, Argus SA Constanta, Glencore Agriculture Romania, Agricover, Cargill Agricultura SRL, Bunge Romania SRL, CHS Agritrade Romania SRL, etc.

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. Comcereal 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.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/ personalul societatii comerciale.

a) Precizarea numarului si a nivelului de pregatire a angajatilor emitentului, precum si a gradului de sindicalizare a fortei de munca.

Societatea desfasoara activitatile mai sus mentionate cu un personal de 57 salariati, dintre care 21 cu incadrare TESA (1 director general cu contract de mandat, 2 directori cu contract individual de munca, 8 persoane TESA la sediu, 6 sefi de subunitati care sunt si gestionari, 1 contabil la subunitati, 3 personal auxiliar la sediu-secretar/casier). Din cei 36 de muncitori, 28 sunt calificati pe meserii specifice activitatilor noastre, iar 8 sunt necalificati.

Din cei 57 salariati, 9 sunt absolventi de studii superioare, 17 cu studii medii si 23 calificati pe meserii, si 8 salariati necalificati.

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

b) Descrierea raporturilor dintre manager si angajati precum si a oricaror elemente conflictuale ce caracterizeaza aceste raporturi.

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

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.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului 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, Star Eco Salubris SRL – 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 incalcarile 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 2018, la controalele efectuate de catre organele de control specializate, nu s-au constatat abateri sau incalcarile ale prevederilor legale.

1.1.7. 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.

1.1.8. Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului

Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobandzii si riscul de lichiditate. Conducerea urmareste reducerea efectelor potentiale adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare a Societatii.

1. Riscul de credit

Societatea este supusa unui risc de credit datorat creantelor sale comerciale si a celorlalte tipuri de creante. Referintele privind bonitatea clientilor sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi, data de scadenta a datoriilor este atent monitorizata si sumele datorate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine.

2. Riscul valutar

Societatea ar putea fi expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de eventualele imprumuturi sau datorii comerciale exprimate in valuta. Datorita costurilor mari asociate, politica Societatii este sa nu utilizeze instrumente financiare pentru diminuarea acestui risc.

3. *Riscul de rata a dobanzii*

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor.

4. *Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor linii de credit disponibile.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societății comerciale

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

În activitatea pe care o desfășoară societatea, avansarea de input-uri permite contractarea de marfuri în avans, ceea ce constituie un avantaj.

Totusi, acordarea acestor input-uri prezintă un risc de expunere cu privire la recuperarea sumelor plătite în avans. În anul 2018, societatea a acordat input-uri, sporind prin contractele încheiate condițiile de garantare a acestor avansuri.

Pentru a diminua aceste riscuri s-au prevăzut clauze contractuale prin care se instituie gaj pe cultura, gaj pe contul bancar, se solicită bilete la ordin drept garanție de bună executie a contractului și garanții mobiliare.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

În anul 2018 s-au făcut investiții în valoare de 274.327 ron, care și-au atins obiectivul pentru care au fost prevăzute.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

O realitate care afectează semnificativ veniturile din prestări servicii în ultimii ani este creșterea concurenței în ceea ce privește serviciile de depozitare, datorită faptului că producătorii agricoli, beneficiind de facilitățile economice oferite, și-au procurat propriile spații de depozitare.

În ceea ce privește evenimentele importante care s-au produs în anul 2018 amintim înregistrarea în sistemul de agricultură ecologică privind producția, procesarea, comercializarea și depozitarea produselor agroalimentare ecologice. Acest lucru va permite comercializarea de marfuri agricole ecologice cu rezultate economice mai bune.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE

2.1. Precizarea caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

S.C. COMCEREAL S.A. TULCEA are 7 puncte de lucru, active și autorizate și două baze volante, aflate în conservare. Acestea sunt răspândite în tot județul, astfel ca să acopere o zonă cât mai mare, pentru a colecta și recepționa cerealele în cantități cât mai mari. Punctele de lucru aparținând S.C. COMCEREAL S.A. pot fi prezentate astfel:

- Siloz Baia – localitatea Baia, județul Tulcea 65 km. distanță de Tulcea, pe DE 87, Tulcea-Constanța), cu două silozuri de cereale (tip Froment Clavier –PIF 1946, 5000to, cu anexa-PIF 1968, 5500 to. și tip I.P.S.C.A.I.A-PIF 1975, 44000 to.). Silozul beneficiază de o cale ferată interioară, cu o lungime de cca. 1.400 m., cu două fire, racordată în stația Baia la linia CF. Tulcea-Medgidia. De asemenea, în dotarea punctului de lucru se mai găsesc soproane, platforme betonate, drumuri interioare, rețea de transformare și alimentare cu energie electrică, rețea de alimentare cu apă și rețea

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.

Ultima evaluare a terenurilor, cladirilor si constructiilor speciale, apartinand societatii a fost facuta la 31.12.2014, valorile stabilite pentru fiecare activ in parte tinand cont de gradul de uzura al acestora.

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 Bursa de Valori Bucuresti prin sistemul alternativ de tranzactionare AeRO. Simbolul societatii este CTUL.

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

Rezultatul obținut în anul 2016 a fost repartizat pentru constituirea rezervei legale suma de 16.960 iar diferența în suma de 216.241,38 a fost utilizată pentru constituirea de rezerve la dispoziția societății.

Pentru anul 2017, rezultatul net obținut a fost în suma de 1.104.830,61 ron. Și a fost repartizat pentru constituirea rezervei legale suma de 60.123 ron, iar diferența în suma de 1.044.707,61 a fost împartită astfel: 30.678,70 ron să fie folosită pentru constituirea de rezerve la dispoziția societății, iar suma de 1.014.028,91 ron a fost repartizată pentru distribuirea de dividende, respectiv 0,31 ron dividend brut/acțiune.

În anul 2018, Comcereal SA a realizat un profit net contabil de 1.491.319,30 ron. Administratorul Unic al societății propune acționarilor ca acesta să fie repartizat astfel: constituire rezerve legale în suma de 7.414,50 ron, iar diferența în suma de 1.483.904,80 împartită astfel: 175.480,40 ron să fie folosită pentru constituirea de rezerve la dispoziția societății, iar suma de 1.308.424,40 ron să fie repartizată pentru distribuirea de dividende, respectiv 0,40 ron dividend brut/acțiune.

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

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, societatea nu are obligațiuni emise.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

4.1. Administratorii societății comerciale :

În anul 2018, conducerea societății a fost asigurată de către domnul Ioan Pauna, în calitate de Administrator Unic, numit în baza Hotărârii AGOA nr.3/20.12.2017.

Nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie ale administratorului cu nici o altă persoană din cadrul firmei.

Administratorul societății nu deține acțiuni la capitalul social al societății.

4.2. Conducerea executivă a societății comerciale

Pentru perioada 01.01.2018-31.12.2018, conducerea executivă a societății a fost asigurată de:

Nr. Crt	Nume și prenume	Funcția deținută în societate	Contract de mandat (CM)/ Contract individual de muncă (CIM)	Calificare
1.	Niculescu Emilian	Director general	CM 3088/08.11.2013 și acte adiționale	inginer
2.	Monea Aurora	Director economic	CIM 266/28.08.2015	economist
3.	Cernat Corneliu	Director tehnic	CIM 290/06.09.2018	inginer

Nici un membru al conducerii executive a societății nu are nici un acord, înțelegere sau legătură de familie cu nici o altă persoană din cadrul firmei.

Directorul tehnic al societății în persoana d-lui Cernat Corneliu deține un număr de 83 acțiuni la capitalul social al firmei Comcereal SA Tulcea.

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

	-ron-		
Elemente patrimoniale	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A. Active imobilizate – TOTAL	19.605.838	19.262.250	18.713.302
Din care			
Imobilizări necorporale	0	32.190	26.070
Imobilizări corporale	18.571.351	18.195.573	17.652.745
Imobilizări financiare	1.034.487	1.034.487	1.034.487
B. Active circulante – TOTAL	17.857.957	23.114.201	40.816.587
Din care			
Stocuri	6.889.843	11.874.814	22.525.269
Creanțe	5.021.144	8.147.330	13.628.765
Casa și conturi la bănci	5.946.970	3.092.057	4.662.553
C. Cheltuieli în avans	0	0	0
TOTAL ACTIV (I+II+III+IV)	37.463.795	42.376.451	59.529.889
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	5.782.759	9.869.616	26.596.588
E. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	203.568	104.045	54.449
F. Provizioane	19.582	27.846	35.025
G. Venituri în avans	318.379	311.693	303.286
H. Capitaluri proprii	31.139.507	32.063.251	32.540.541
Din care			
Capital social subscris versat	8.177.653	8.177.653	8.177.653
Rezerve din reevaluare	16.393.773	16.280.773	16.280.773
Rezerve	6.351.840	6.628.204	6.598.211
Rezultat reportat pierdere precedent	0	68.087	0
Repartizare profit	16.960	60.123	7415
Rezultatul exercitiului	233.201	1.104.831	1.491.319
TOTAL PASIV (I+II+III+IV)	37.463.795	42.376.451	59.529.889

Din analiza elementelor de bilanț la 31.12.2018, putem observa faptul că activele imobilizate nete prezintă modificări față de anul 2017 pe seama investițiilor realizate în anul 2018 însă și a amortizării anuale cumulate.

Activele circulante s-au majorat semnificativ în anul 2018 față de anul 2017 precum și datoriile pe termen scurt, modificări generate de majorarea plafonului de credite pe termen scurt pentru activitatea curentă de la 20.000.000 lei în 2017 la 40.000.000 lei în 2018.

Datoriile pe termen lung s-au diminuat în 2018 față de 2017 în urma achitării ratelor scadente la împrumuturile pe termen lung.

Capitalurile proprii prezintă o creștere pe seama rezultatului net realizat în 2018.

La finele anului 2018, capitalul social al Comcereal SA Tulcea este de 8.177.652,50 RON divizat în 3.271.061 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 RON.

b) Contul de profit si pierdere

Performantele societatii sunt prezentate in contul de profit si pierdere.

-ron-			
Criterii	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	89.038.177	65.791.467	114.041.060
Venituri din exploatare	89.671.759	70.452.354	116.671.445
Cheltuieli din exploatare	89.156.393	69.271.247	114.318.175
Rezultat din exploatare	515.366	1.181.107	2.353.270
Venituri financiare	120.98	357.067	357.756
Cheltuieli financiare	297.099	346.199	853.516
Rezultatul financiar	-176.119	10.868	-495.760
Venituri totale	89.792.140	70.809.421	117.029.201
Cheltuieli totale	89.453.492	69.617.446	115.171.691
Rezultat brut	339.247	1.191.975	1.857.510
Impozit profit	106.046	87.144	366.191
Rezultat net	233.201	1.104.831	1.491.319

SC COMCEREAL SA TULCEA a inregistrat in anul 2018 un profit net contabil de 1.491.319,30 ron. Administratorul Unic al societatii propune actionarilor sa aprobe urmatoarea repartizare a profitului realizat: constituire rezerve legale in suma de 7.414,50 ron, iar diferenta in suma de 1.483.904,80 impartita astfel: 175.480,40 ron sa fie folosita pentru constituirea de rezerve la dispozitia societatii, iar suma de 1.308.424,40 ron sa fie repartizata pentru distribuirea de dividende, respectiv 0,40 ron dividend brut/actiune.

c) Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia fluxului de numerar pentru anul 2017 si 2018 se regaseste in anexele la prezentul raport.

Pentru a putea diversifica gama de produse achizitionate, si a completa activitatea desfasurata, societatea are nevoie si in 2018 de un capital de lucru cu o valoare maxima de pana la 40.000.000 ron.

Din acest motiv, supunem spre aprobare actionarilor angajarea unui credit in suma de maxim 40.000.000 ron, si garantarea acestuia cu pana la 100% din total active imobilizate din patrimoniu precum si ipoteca mobiliara asupra stocurilor si creantelor societatii.

6. Participatii detinute de societate

In urma hotararii nr. 1/30.08.2006 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor privind participarea S.C.Comcereal S.A. Tulcea la constituirea unei societarii comerciale cu raspundere limitata, cu obiect de activitate cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase, au inceput demersurile pentru infiintarea S.C.CEREAL PREST S.R.L, finalizate in octombrie 2006.

SC Cereal Prest SRL are un capital social subscris si varsat integral la data constituirii de 1.033.600 ron, divizat in 103.360 parti sociale, cu o valoare 10 ron fiecare. Societatea Cereal Prest SRL a inregistrat la finele anului 2018 un profit net in valoare de 129.867 ron.

7. Evenimente importante dupa inchiderea exercitiului financiar

Nu este cazul.

8. Veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general

Remuneratia primita pentru activitatea desfasurata si gradul de indeplinire al indicatorilor si al criteriilor de performanta de catre administratorul unic si directorul general al societatii a fost in anul 2018 in suma neta de 142.034 ron.

9. Instrumente financiare

Societatea nu a utilizat astfel de instrumente care sa fi influentat evaluarea activelor, datoriilor, pozitia financiara sau performanta societatii.

Administrator Unic,
PAUNA IOAN



Director General,
NICULESCU EMILIAN MIHAI



Director Economic
MONEA AURORA

