

**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**

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
CU PRIVIRE LA EXERCITIUL FINANCIAR 2019,  
CONFORM REGULAMENTULUI ASF NR. 5/2018**

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.

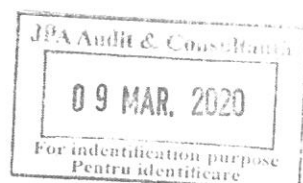
Activitatea de baza a societatii este reprezentata de conditionarea, depozitarea si comercializarea produselor agricole. Cu o capacitate de depozitare totala de cca. 137.000 to cereale si autorizata de catre D.A.D.R. Tulcea de 111.100 to, societatea ocupa unul dintre locurile de top in judetul Tulcea 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 2019 au fost efectuate investiții în valoare de 211 029 ron .

În ceea ce privește instrăinările/iesirile de mijloace fixe, în 2018 au fost casate mijloace fixe amortizate integral, cu valoare de inventar de 36 142 ron, acestea având un grad de uzură ce nu mai permitea folosirea lor, iar în urma inventarierii efectuate la 31.12.2018, au fost propuse a fi casate în 2019 mijloace fixe amortizate integral și cu un grad de uzură avansat, având o valoare de inventar de 56.370 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 cantitativă (cantarire) și calitativă (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 prezenta 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 rațeti), 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 prezenta 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 prezentei daunatorilor și aplicarea tratamentelor fitosanitare (dezinsecție, dezinfectie, deratizare);
- livrarea cerealelor se face prin cantarire, analize de laborator ale cerealelor livrate și întocmirea formularisticii necesare.

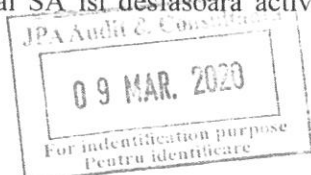
În ultimii 3 ani, ponderea veniturile realizate din activitatea de bază în total cifra de afaceri este prezentată mai jos :

Denumire	2017	2018	2019
	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%	Cifra afaceri 100%
Venituri din prestări de servicii depozitari% :	2.99	1.45	1.97
-Venituri din vânzarea de marfuri și produse finite %	96.40	98.18	97.46
-Alte venituri din cifra de afaceri %	0,61	0,37	0,57

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

PRODUS RECEPTIONAT /AN	-to-		
	2017	2018	2019
TOTAL - To	61.134	98.056	58.185

Anul 2019, pentru zona de sud - est a țării și în mod special pentru zona județului Tulcea unde Comcereal SA își desfășoară activitatea, a fost un an marcat de seceta prelungită și de fenomene



meteo extreme care au generat calamitatea partiala sau chiar totala pe alocuri la anumite culturi. Acest lucru a determinat scaderea semnificativa a cantitatilor de marfuri agricole achizitionate.

#### 1.1.1. Elemente de evaluare generala

Comparativ cu indicatorii propusi, pentru anul 2019, societatea a realizat urmatoarele:

-ron-				
Nr Crt	EXPLICATIE	Realizat 2017	Realizat 2018	Realizat 2019
1.	Profit/pierdere net exercitiu financiar	1 104 831	1 491 319	1 218 683
2.	Cifra de afaceri din care:	65 791 467	114 041 060	78 945 211
	Livrari la extern	1 362 588	1 988 387	4 682 290
3.	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	63 506 073	110 202 921	75 566 720
4.	Lichiditati (casa si conturi la banci)	3 092 057	4 662 553	2 369 027

##### a) Profit

Societatea COMCEREAL SA TULCEA a inregistrat in anul 2019 un profit brut contabil de 1 610 938 ron, din care 2.423.173 ron profit din exploatare si 812.235 ron pierdere din activitatea financiara. In urma impozitarii a rezultat un profit net in valoare de 1.218.683 ron.

##### b) Cifra de afaceri

In anul 2019 societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 78.945.211 ron. Cifra de afaceri realizata in anul 2019 reprezinta aproximativ 54% din prevederile bugetare pentru anul 2019:

-ron-						
Denumire	2017		2018		2019	
	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat
Cifra de afaceri	65.791.467	109.940.000	114.041.060	91.365.900	78 945 211	146 282 900

##### c) Livrari externe

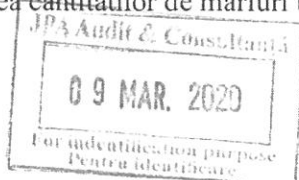
In 2019, Comcereal a realizat vanzari intracomunitare de marfuri in suma totala de 4.682.290 ron.

##### d) Costuri

Cheltuielile totale realizate in anul 2019, in suma de 72.222.636 ron reprezinta aproximativ 53% din cheltuielile totale prevazute in BVC 2019.

-ron-			
EXPLICATIE	Realizat 2017	Realizat 2018	Realizat 2019
<b>Cheltuieli totale din care :</b>	<b>69.849.854</b>	<b>115.171.691</b>	<b>72 222 636</b>
<b>Cheltuieli de exploatare din care :</b>	<b>69.503.655</b>	<b>114.318.175</b>	<b>71 260 467</b>
Cheltuieli materie prima	4.376.780	15.357.810	2 499 797
Cheltuieli materiale, energie, materiale cons.	465.990	552.715	536 066
Cheltuieli cu marfurile	58.167.681	89.232.294	61 528 013
Cheltuieli cu personalul	2.080.650	2.332.885	2.347.028
Cheltuieli cu amortizarea	576.528	830.236	790 008
Cheltuieli cu impozite si taxe	225.626	307.257	293 364
Alte cheltuieli	3.450.516	5.515.017	2 961 778
Cheltuieli provizioane	159.884	189.961	304 413
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>346.199</b>	<b>853.516</b>	<b>962 169</b>

Cheltuielile cu materialele si energia au inregistrat o usoara scadere fata de anul 2018, cauzate de scaderea cantitatilor de marfuri tranzactionate.



Cheltuielile cu personalul sunt relativ constante comparativ cu anul 2018. Usoara crestere s-a produs din cauza faptului ca in 2019 Comcereal nu a mai putut beneficia de posibilitatea de a utiliza forta de munca sezoniera de tip zilieri intrucat desfasoara activitati corespunzatoare caen 5210 Depozitari si 4621 Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat ce nu sunt incluse in OUG 26/2019 ca activitati in cadrul carora poate fi folosita aceasta facilitate incepand cu 01.01.2019.

In ceea ce priveste cheltuielile cu marfurile, acestea sunt mai mici fata de anul 2018 cu aproximativ 31% . Acest lucru a fost posibil ca urmare a:

- productiile de cereale si oleaginoase foarte mult diminuate fata de campaniile anului 2018;
- achizitionarii unei cantitati mai mici de cereale comparativ cu anul 2018 cu cca 40%;
- concurentei acerbe privind tranzactiile cu cereale in zona;

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 scazut fata de anul precedent, scazand semnificativ cheltuielile de transport care au o pondere semnificativa in "alte cheltuieli" pe fondul tranzactionarii unei cantitati mai mici de cereale.

#### 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>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
	Active curente (A)	23.114.201	40 816 587	30 685 315
	Datorii curente (B)	9.869.616	26 596 588	16 020 080
	<i>A/B- in numar de ori</i>	<i>2.34</i>	<i>1.53</i>	<i>1.92</i>
	<i>Indicatorul lichiditatii imediate</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
	Active curente (A)	23.114.201	40 816 587	30 685 315
	Stocuri (B)	11.874.814	22 525 269	15 169 452
	Datorii curente (C)	9.869.616	26 596 588	16 020 080
	<i>(A-B)/C - in numar de ori</i>	<i>1,14</i>	<i>0.69</i>	<i>0.97</i>

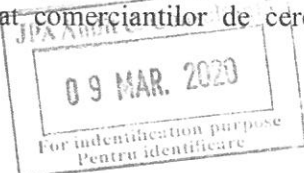
Practica sugereaza ca lichiditatea curenta este potrivita pentru majoritatea afacerilor atunci cand s-ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin activele circulante de cel putin o data.

Valoarea de siguranta a indicatorului lichiditate rapida este cuprins intre 0,6 si 1. In cazul nostru, o valoare de 0,97 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 si respectiv in 2019 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 97.46% din totalul veniturilor.

Evolutia acestor indicatori este prezentata mai jos:

Denumire	2017		2018		2019	
	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri
Total venituri, din care :	71.041.829	100	117.029.201	100	78.833.574	100,00
a)Cifra de afaceri din care :	65.791.467	92.61	114.041.060	97.45	78.945.211	100,14
Venituri din prestari de servicii	1.964.082	2.76	1.647.883	1.41	1.557.538	1,97
Venituri din vanzarea marfurilor si produselor finite	63.429.045	89.29	111.967.171	95.68	76.941.811	97,46
Alte venituri din cifra de afaceri	398.340	0,56	426.007	0,36	445.862	0,57
b) Alte venituri	5.250.362	7.39	2.988.141	2.55	-111 637	-0,14

**c) produse 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 2019, a fost comercializata o cantitate de 581 to srot, 1.421 to ulei brut si 1.552 to ulei degumat iar pe langa marfurile agricole, Comcereal SA a comercializat deasemenea ingrasaminte chimice, seminte pentru insamantat si erbicide pentru agricultura. 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).**

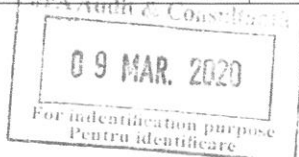
Baza tehnico-materiala este asigurata in general de pe piata interna si consta in principal din materiale, piese de schimb si componente pentru dotarile tehnice aferente bazelor de receptie si Siloz Baia.

**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 2019 comparativ cu anul 2018 este prezentata mai jos

PRODUSE AGRICOLE LIVRATE (grau,porumb,floarea soarelui,rapita,orz etc)	2017		2018		2019	
	Cantitate -to-	Valoare -ron-	Cantitate -to-	Valoare -ron-	Cantitate -to-	Valoare -ron-
<b>TOTAL PRODUSE LIVRATE</b>	<b>60.919</b>	<b>59.378.418</b>	<b>87.287</b>	<b>106.703.117</b>	<b>58.928</b>	<b>60.462.592</b>





Pentru 2020 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 si de productia agricola obtinuta.

**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 2019 au fost stabilite noi contacte comerciale cu marii operatori de pe piata cerealelor, pentru valorificarea produselor achizitionate: Cofco International Romania SRL, Argus SA Constanta, Glencore Agriculture Romania, Ameropa Grains SA, Cargill Agricultura 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.**

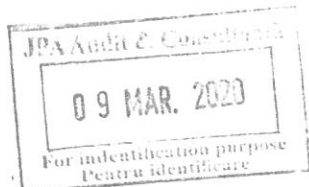
Societatea desfasoara activitatile mai sus mentionate cu un personal de 59 salariati, dintre care 20 cu incadrare TESA (1 director general cu contract de mandat, 2 directori cu contract individual de munca, 7 persoane TESA la sediu, 6 sefi de subunitati care sunt si gestionari, 1 contabil la subunitati, 3 personal auxiliar la sediu-secretar/casier). Din cei 39 de muncitori, 29 sunt calificati pe meserii specifice activitatilor noastre, iar 10 sunt necalificati.

Din cei 59 salariati, 9 sunt absolventi de studii superioare, 17 cu studii medii si 23 calificati pe meserii, si 10 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 (eliminare corpuri 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 incalcari 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 2019, la controalele efectuate de catre organele de control specializate, nu s-au constatat abateri sau incalcari 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**

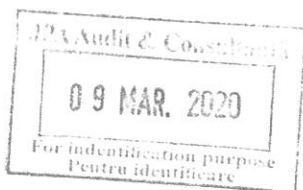
Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rata a dobandzii si riscul de lichiditate. Conducerea urmareste reducerea efectelor potential adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performantei financiare 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 2019, 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 execuție 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 2019 s-au făcut investiții în valoare de 211 029 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.

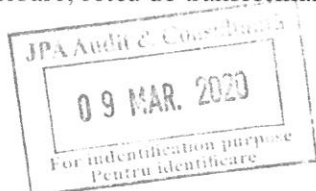
În ceea ce privește evenimentele importante care s-au produs în anul 2019 amintim reinregistrarea în sistemul de agricultură ecologică privind producția, procesarea, comercializarea și depozitarea produselor agroalimentare ecologice. Acest lucru permite comercializarea de marfuri agricole ecologice cu 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. 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 șoproane, 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**

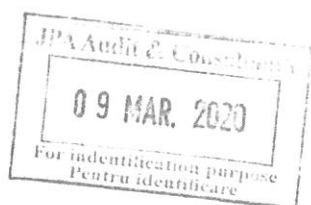
Societatea noastra detine in proprietate 40,66 ha teren, iar pentru subunitatile in care nu detinem titlu de proprietate pe teren (Macin, Peceneaga ), acesta este inchiriat de la Consiliile Locale.

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**

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. și a fost 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 a fost repartizată pentru distribuirea de dividende, respectiv 0,40 ron dividend brut/acțiune.

În anul 2019, Comcereal SA a realizat un profit net contabil de 1.218.683,25 ron. Administratorul Unic al societății propune acționarilor ca acesta să fie repartizat pentru constituirea de rezerve la dispoziția societății.

**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 2019, 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.

Mandatul administratorului este valabil până la 23.01.2022.

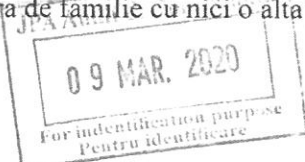
În cursul anului 2019 s-au convocat și ținut 27 sedințe ale Consiliului de Administrație.

**4.2. Conducerea executivă a societății comerciale**

Pentru perioada 01.01.2019-31.12.2019, 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

Niciun membru al conducerii executivă 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 detine 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

Situațiile financiare ale exercitiului financiar 2019, întocmite și prezentate de conducerea unității, sunt auditate de către auditorul financiar extern JPA&Consultanta SRL București.

### a) Elemente de bilanț

Elemente patrimoniale	31.12.2017	31.12.2018	-ron- 31.12.2019
A. Active imobilizate – TOTAL	19.262.250	18.713.302	18.134.323
Din care			
Imobilizări necorporale	32.190	26.070	12.147
Imobilizări corporale	18.195.573	17.652.745	17.087.689
Imobilizări financiare	1.034.487	1.034.487	1.034.487
B. Active circulante – TOTAL	23.114.201	40.816.587	30.685.315
Din care			
Stocuri	11.874.814	22.525.269	15.169.452
Creanțe	8.147.330	13.628.765	13.146.836
Casa și conturi la bănci	3.092.057	4.662.553	2.369.027
C. Cheltuieli în avans	0	0	0
<b>TOTAL ACTIV (I+II+III+IV)</b>	<b>42.376.451</b>	<b>59.529.889</b>	<b>48.819.638</b>
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	9.869.616	26.596.588	16.020.080
E. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	104.045	54.449	0
F. Provizioane	27.846	35.025	21.631
G. Venituri în avans	311.693	303.286	283.883
H. Capitaluri proprii	32.063.251	32.540.541	32.494.044
Din care			
Capital social subscris versat	8.177.653	8.177.653	8.177.653
Rezerve din reevaluare	16.280.773	16.280.773	16.280.773
Rezerve	6.628.204	6.598.211	6.773.691
Rezultat reportat pierdere precedent	68.087	0	43.244
Repartizare profit	60.123	7415	0
Rezultatul exercitiului	1.104.831	1.491.319	1.218.683
<b>TOTAL PASIV (I+II+III+IV)</b>	<b>42.376.451</b>	<b>59.529.889</b>	<b>48.819.638</b>

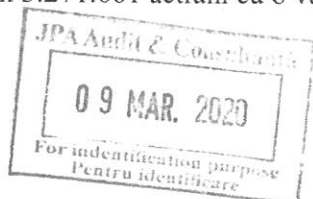
Din analiza elementelor de bilanț la 31.12.2019, putem observa faptul că activele imobilizate nete prezintă modificări față de anul 2018 pe seama investițiilor realizate în anul 2019 însă și a amortizării anuale cumulate.

Activele circulante s-au diminuat în anul 2019 față de anul 2018 precum și datoriile pe termen scurt.

În anul 2019, Comcereal SA nu înregistrează datorii pe termen lung în urma achitării ratelor scadente la împrumuturile pe termen lung.

Capitalurile proprii prezintă o evoluție constantă în 2019 comparativ cu anul 2018.

La finele anului 2019, 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-

Criteria	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	65.791.467	114.041.060	78.945.211
Venituri din exploatare	70.452.354	116.671.445	73.683.640
Cheltuieli din exploatare	69.271.247	114.318.175	71.260.467
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>1.181.107</b>	<b>2.353.270</b>	<b>2.423.173</b>
Venituri financiare	357.067	357.756	149.934
Cheltuieli financiare	346.199	853.516	962.169
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>10.868</b>	<b>-495.760</b>	<b>-812.235</b>
Venituri totale	70.809.421	117.029.201	73.833.574
Cheltuieli totale	69.617.446	115.171.691	72.222.636
<b>Rezultat brut</b>	<b>1.191.975</b>	<b>1.857.510</b>	<b>1.610.938</b>
Impozit profit	87.144	366.191	392.255
<b>Rezultat net</b>	<b>1.104.831</b>	<b>1.491.319</b>	<b>1.218.683</b>

SC COMCEREAL SA TULCEA a obtinut in anul 2019 un profit din exploatare in suma de 2.423.173 ron, comparabil cu cel obtinut in anul 2018, inregistrand o diferenta favorabila de 3%, in schimb rezultatul financiar s-a concretizat intr-o pierdere in suma de 812.235 ron, cu aproximativ 64% mai mare decat pierderea financiara obtinuta in 2018. Acest lucru a fost generat de cresterea valorilor indicelui ROBOR 3M in functie de care a fost calculata dobanda la credite precum si de faptul ca in 2019, venitul din dividende incasate a fost diminuat fata de anul 2018. Astfel, rezultatul brut inregistrat in 2019 este in suma de 1.610.938 ron iar cel net are o valoare de 1.218.683 ron.

**c) Situatiia fluxurilor de trezorerie**

Situatiia fluxului de numerar pentru anul 2018 si 2019 se regaseste in anexele la prezentul raport.

Cash Flow 01.01.2019 : 4.662.553 ron

Cash Flow 31.12.2019 : 2.369.027 ron

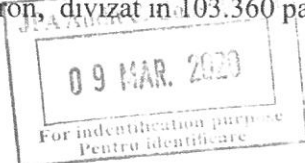
Pentru a putea diversifica gama de produse achizitionate, si a completa activitatea desfasurata, societatea are nevoie si in 2019 de un capital de lucru cu o valoare maxima de pana la 40.000.000 ron.

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 societari 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 înregistrat la finele anului 2019 o pierdere în valoare de 557.061 ron.

**7. Evenimente importante după închiderea exercitiului financiar**

Nu este cazul.

**8. Veniturile totale ale membrilor Consiliului și 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 2019 in suma neta de 145.142 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,  
IOAN PAUNA

Director General,  
NICULESCU EMILIAN MIHAI

Director Economic  
MONEA AURORA

