

COMCEREAL SA TULCEA	
Tulcea; Str. Isaccei 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	

484/17032022

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
CU PRIVIRE LA EXERCITIUL FINANCIAR 2021,
CONFORM REGULAMENTULUI ASF NR. 5/2018**

Denumirea entitatii emitente	COMCEREAL SA Tulcea
Sediul social	Str. Isaccei, 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

1. 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

Având în vedere dotarea societății cu utilaje și echipamente destul de arhaice, prin politica de investiții a firmei începută cu ani în urmă și continuată atât în 2020 cât și în 2021 și va continua de asemenea în anii următori, s-a urmărit în esență creșterea controlului calității produselor, a controlului cantității produselor, extinderea spațiilor de depozitare, creșterea ratei de transfer a produselor atât la achiziție cât și la livrare și nu în ultimul rând modernizarea bazei de echipamente IT software precum și hardware. În anul 2020 au fost efectuate investiții în valoare de 263.952 ron, în timp ce în anul 2021 nu s-au efectuat investiții.

În ceea ce privește instrăinările/iesirile de mijloace fixe, în 2020 au fost casate mijloace fixe amortizate integral cu un grad de uzură avansat, având o valoare de inventar de 30 902 lei și au fost de asemenea valorificate prin vânzare două basculante ce nu mai erau folosite de Comcereal în activitatea de exploatare în valoare de 220 249 lei. Valoarea totală a ieșirilor de mijloace fixe în anul 2020 a fost în sumă de 251 151 ron. În anul 2021 nu s-au casat mijloace fixe, a fost înregistrată doar reevaluarea cu un plus de 23.162.500 lei, amortizarea veche a mijloacelor fixe s-a anulat, urmând o nouă amortizare a mijloacelor fixe rezultată.

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:

- recepția cantitativă (cantărire) 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 prezența sau nu a atacurilor de boli și daunatori;
- curățarea/selectarea 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 prezența sau nu a infestțiilor). 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 cantărire, analize de laborator ale cerealelor livrate și întocmirea formularisticii necesare.

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

	-to-		
PRODUS RECEPTIONAT /AN	2019	2020	2021
TOTAL - To	58.185	33.533	11.455

În anul 2021 s-au depozitat 577 to de floarea soarelui, 2403 to de grau de panificație, 3306 to de grau furajer, 4121 to orz, 290 to orzoaica, 432 to porumb, 324 to rapita în valoare de 10.335.723 lei.

Incertitudinea indusă de starea de urgență și de starea de alertă impuse din cauza pandemiei de COVID 19, reacția consumatorilor la evoluția epidemiei de coronavirus, restanțele la acordarea de

subventii, pesta porcina care a închis fermele de profil, asigurarea deficitara a necesarului de input-uri pentru campaniile agricole, vulnerabilitatea fermierilor in calea fenomenelor meteo extreme din ce in ce mai frecvente, inregistrand pagube tot mai mari si mai greu de depasit de la un an la altul, lipsa unui mecanism functional de asigurare a culturilor agricole impotriva secetei severe si prelungite, precum si lipsa tradingului au facut ca anul 2021 sa nu aduca profit firmei.

Din cauza productiilor foarte scazute, serviciile de depozitare si conditionare a produselor agricole nu si-au mai gasit obiectul pentru care au fost prognozate iar cantitatile bugetate a se achizitiona au fost imposibil de realizat.

1.1.1. Elemente de evaluare generala

Comparativ cu indicatorii propusi, pentru anul 2021, societatea a realizat urmatoarele:

-ron-				
Nr Crt	EXPLICATIE	Realizat 2019	Realizat 2020	Realizat 2021
1.	Profit/pierdere net exercitiu financiar	1.218.683	205.983	(3.918.384)
2.	Cifra de afaceri din care:	78.945.211	53.152.525	21.521.991
	Livrari la extern	4.682.290	3.424.505	0
3.	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate	75.566.720	52.220.521	23.664.281
4.	Lichiditati (casa si conturi la banci)	2.369.027	3.539.823	3.822.529

a) Pierdere

Societatea COMCEREAL SA TULCEA a inregistrat in anul 2021 o pierdere bruta contabila de 3.918.384 ron, din care 3.673.942 ron pierdere din exploatare si 244.442 ron pierdere din activitatea financiara.

b) Cifra de afaceri

In anul 2021 societatea a inregistrat o cifra de afaceri de 21.521.991 ron, de 4.7 ori mai mica decat cea prognozata.

Denumire	2019		2020		2021	
	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat	Realizat	Prognozat
Cifra de afaceri	78.945.211	146.282.900	53.152.525	133.538.600	21.521.991	102.298.200

c) Livrari externe

In 2021, Comcereal nu a realizat vanzari intracomunitare de marfuri.

d) Costuri

Cheltuielile totale realizate in anul 2021, in suma de 27.101.540 ron reprezinta aproximativ 24% din cheltuielile totale prevazute in BVC 2021.

-ron-			
EXPLICATIE	Realizat 2019	Realizat 2020	Realizat 2021
Cheltuieli totale din care :	72.222.636	54.808.103	27.101.540
Cheltuieli de exploatare din care :	71.260.467	54.096.175	26.830.617
Cheltuieli materie prima	2.499.797	4.329.815	1.969.091
Cheltuieli materiale, energie, materiale cons.	536.066	501.813	245.503
Cheltuieli cu marfurile	61.528.013	41.241.732	15.882.022
Cheltuieli cu personalul	2.347.028	2.373.414	2.310.604
Cheltuieli cu amortizarea	790.008	797.244	781.396
Cheltuieli cu impozite si taxe	293.364	300.030	246.264
Alte cheltuieli	2.961.778	4.051.745	4.315.309
Cheltuieli provizioane	304.413	500.382	1.080.428
Cheltuieli financiare	962.169	711.928	270.923

Cheltuielile cu materialele si energia au inregistrat o usoara crestere fata de anul 2020, cauzate de cresterea combustibililor si a energiei electrice.

Cheltuielile cu personalul sunt relativ constante comparativ cu anul 2020.

In ceea ce priveste cheltuielile cu marfurile, acestea sunt mai mici fata de anul 2020 cu aproximativ 62% . Acest lucru a fost posibil ca urmare a:

- productiile de cereale si oleaginoase foarte mult diminuate fata de campania anului 2020;
- achizitionarii unei cantitati mai mici de cereale comparativ cu anul 2020 cu cca 66%;
- concurenta acerba privind tranzactiile cu cereale in zona;
- lipsa trading in ultima perioada a anului

Referitor la "Alte cheltuieli", acest indicator include : cheltuieli cu reparatiile, cu asigurarile, chirii platite, cheltuieli privind colaboratorii, cheltuieli cu transportul, servicii IT, telefonie, internet, servicii juridice, analize de laborator, taxe de gradare, servicii prelucrare seminte pentru insamantat, servicii procesare floarea soarelui, servicii prelucrare teren, etc. Societatea a subinchiriat o suprafata de cca. 822 ha teren agricol pe o perioada de 3 ani pe care s-au infiintat culturi in campaniile 2020-2021; 2021-2022. Costul in campania 2021-2022 este de 2.301.929 ron, urmand a se clarifica situatia terenurilor cultivate deja.

e) Procent de piata detinut

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>Indicatorul lichiditatii curente</i>		<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	
I. Indicatori de lichiditate	Active curente (A)	30.685.315	31.228.015	11.850.895	
	Datorii curente (B)	16.020.080	16.862.009	504.541	
	<i>A/B- in numar de ori</i>	<i>1.92</i>	<i>1.85</i>	<i>23.49</i>	
	<i>Indicatorul lichiditatii imediate</i>		<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
	Active curente (A)	30.685.315	31.228.015	11.850.895	
	Stocuri (B)	15.169.452	19.472.919	7.217.585	
	Datorii curente (C)	16.020.080	16.862.009	504.541	
	<i>(A-B)/C - in numar de ori</i>	<i>0.97</i>	<i>0.71</i>	<i>9.18</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 9.18 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) pietele 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 2021 pe piata interna.

Produsele achizitionate sunt vandute atat comerciantilor de cereale cat si agentilor economici din industria de prelucrare a produselor agricole (bere, ulei, produse de panificatie).

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

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

In ultimii 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 98.66% din totalul veniturilor.

Evolutia acestor indicatori este prezentata mai jos:

-ron-

Denumire	2019		2020		2021	
	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri	Valoare	Procent din total venituri
Total venituri, din care :	78.833.574	100,00	55.251.277	100,00	23.183.156	100
a)Cifra de afaceri din care :	78.945.211	100,14	53.152.525	96.20	21.521.991	92.83
Venituri din prestari de servicii	1.557.538	1,97	236.490	0.44	656.434	2.83
Venituri din vanzarea marfurilor si produselor finite	76.941.811	97,46	52.440.521	98.66	20.563.959	88.70
Alte venituri din cifra de afaceri	445.862	0,57	475.514	0.90	301.598	1.3
b) Alte venituri	-111 637	-0,14	2.098.752	3.80	1.661.165	7.17

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, in cursul anului 2021 comparativ cu anul 2020 este prezentata mai jos:

PRODUSE AGRICOLE LIVRATE (grau,porumb,floarea soarelui,rapita,orz etc)	2019		2020		2021	
	Cantitate -to-	Valoare -ron-	Cantitate -to-	Valoare -ron-	Cantitate -to-	Valoare -ron-
TOTAL PRODUSE LIVRATE	58.928	60.462.592	33.920	44.997.665	11.455	10.335.723

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 ani, numarul firmelor competitoare care achizitioneaza cereale pe raza judetului Tulcea a crescut considerabil. Exportatori reprezentativi precum Ameropa Grains SA, Cargill Agricultura SRL, Brise Group, Agricover SA, LTA Mondial SRL, Prutul SA Galați, Comfert, etc, concureaza Comcereal in faza de achizitie, angajand marfa de la producatori inainte de inceperea recoltarii acesteia ori prin incheierea de contracte de vanzare de inputuri (seminte, ingrasaminte

chimice, pesticide, insecticide etc.) cu plata la recolta viitoare (preturile fiind stabilite la momentul vanzarii cerealelor) ori prin incheierea de contracte futures cu preturi deja stabilite sau prin acordarea de finantari pentru bunuri viitoare cu plata in produse la recolta viitoare.

Pentru a supravietui noilor coordonate, Comcereal s-a aliniat acestor conditii de piata, oferind fermierilor din zonele arondate bazelor de receptie conditii similare respectiv acordare de avansuri in bani si vanzare de seminte, erbicide, ingrasaminte, insecticide cu plata in produse la recolta viitoare, asigurându-și un fond de marfa pentru campania viitoare.

SC Comcereal SA Tulcea are capacitatea de a se adapta noilor conditii de piata dispunand de personal calificat, cu experienta in domeniu, o infrastructura corespunzatoare si o politica de preturi flexibila, adaptata cerintelor pietei la un moment dat.

Astfel, in anul 2021 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 pietei 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 42 salariatii, dintre care 19 personal tehnic, economic si administrativ si 23 muncitori.

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.

Exista contract incheiat de preluare a deseurilor si gunoiului menajer pentru toate bazele de receptie din judet cu firma de salubritate JT Grup SRL iar pentru municipiul Tulcea cu firma Servicii Publice Tulcea.

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.

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 dobanzii 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 operationale ale Societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor.

4. *Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor linii de credit disponibile.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior.

In activitatea pe care o desfasoara societatea, avansarea de input-uri permite contractarea de marfuri in avans, ceea ce constituie un avantaj.

Totusi, acordarea acestor input-uri prezinta un risc de expunere cu privire la recuperarea sumelor platite in avans.

Finantarea catre producatori se face cu instituirea de gaj pe culturile infiintate, gaj pe bunuri mobiliare, gaj pe bunuri imobiliare, gaj pe contul curent de la banca, instrument de plata garantie

precum si universalitatea creantelor prezente si viitoare ale producatorului finantat. Aceste garantii se inscriu la arhiva electronica.

Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Una dintre cele mai severe secete din ultimii 50 de ani a afectat puternic suprafețe mari de teren, cu impact semnificativ asupra producției vegetale, fenomen recunoscut inclusiv de autoritățile romane din domeniu, iar prognozele Departamentului American al Agriculturii (USDA) și cele ale Comisiei Europene privind producția și exporturile de cereale au devenit tot mai pesimiste, mai ales pentru zona Marii Negre.

O realitate care afecteaza semnificativ veniturile din prestari servicii in ultimii ani este cresterea concurentei in ceea ce priveste serviciile de depozitare, datorita faptului ca producatorii agricoli, beneficiind de facilitatile economice oferite, si-au procurat propriile spatii de depozitare.

Pandemia de coronavirus rescrie modul de desfasurare al activitatii in toate domeniile, la nivel global, insa agricultura este un domeniu esential, care trebuie protejat, pentru ca asigura alimentele atat de necesare pentru toata lumea si poate preveni o criza alimentara.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII COMERCIALE

2.1. Precizarea caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.

S.C. COMCEREAL S.A. TULCEA are 7 puncte de lucru, active si autorizate si doua baze volante. Acestea sunt raspandite in tot judetul, astfel ca sa acopere o zona cat mai mare, pentru a colecta si receptiona cerealele in cantitati cat mai mari. Punctele de lucru apartinand S.C. COMCEREAL S.A. pot fi prezentate astfel:

- Siloz Baia – localitatea Baia, judetul Tulcea 65 km. distanta de Tulcea, pe DE 87, Tulcea-Constanta), cu doua silozuri de cereale (tip Froment Clavier –PIF 1946, 5000to, cu anexa-PIF 1968, 5500 to. si tip I.P.S.C.A.I.A-PIF 1975, 44000 to.). Silozul beneficiaza de o cale ferata interioara, cu o lungime de cca. 1.400 m., cu doua fire, racordata in statia Baia la linia CF. Tulcea-Medgidia. De asemenea, in dotarea punctului de lucru se mai gasesc soproane, platforme betonate, drumuri interioare, retea de transformare si alimentare cu energie electrica, retea de alimentare cu apa si retea de hidranti. In incinta se afla un atelier mecanic, unde se pot executa lucrari de strungarie, sudura, lacatuserie, vopsitorie, etc., un laborator de analize cereale, cu o dotare moderna: sonda de prelevare probe telecomandate, analizor umiditate, temperatura, greutate hectolitrica electronic, analizor corpuri straine mecanic, etc.).

Celelalte puncte de lucru sunt baze de receptie cereale, cu spatii de depozitare orizontale (magazii de cereale), dotate cu laboratoare, sisteme de cantarire, sisteme mecanizate de tarare/selectare si transport (pe orizontala si pe verticala) cereale, spatii de depozitare, platforme betonate, drumuri de incinta si retele de alimentare cu energie electrica si apa.

Ca particularitati, bazele de receptie cereale se prezinta astfel:

- Baza de receptie Mahmudia este situata in estul judetului, pe DJ222C, la cca.35 km de Tulcea si la cca.3 km. de Dunare;
- Baza de receptie Isaccea, situata la jumatatea distantei Tulcea-trecere bac Galati (DN22,37 km. de Tulcea), situata pe malul Dunarii, cu platforma (cota + 5,5 m.) si cheu amenajat, cu posibilitati de operare nave, cu pescaj pana la 3,5 m;
- Baza de receptie Macin, situata in vestul judetului, la cca 80 km. de Tulcea, si la cca.20 km. de punctul de trecere bac Braila;
- Baza de receptie Peceneaga, situata la cca.300 m. de malul Dunarii, pe DJ 222 F, la cca. 80km. de Tulcea;
- Baza de receptie Casimcea, situata in sudul judetului, pe DJ 222 E, la cca..85 km. de Tulcea;

- Baza de receptie Mihail Kogalniceanu, situata pe soseaua Tulcea-Constanta, E 87, la cca. 30 km. de Tulcea, in vecinatatea garii CFR, are in dotare o CF de cca. 900 m, dar nu este racordata la linia principala, fiind in conservare.
- BV Topolog – localitatea Topolog, jud. Tulcea
- BV Horia – localitatea Horia
- Brutaria Isaccea – localitatea Isaccea, Str. Vidin, nr.32, jud. Tulcea

Managementul societatii asigura intretinerea si repararea activelor corporale in scopul mentinerii parametrilor de functionare in limite normale.

2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Proprietatile societatii comerciale sunt in stare de functionare, operationale.

La 31.12.2021 a avut loc reevaluarea terenurilor, cladirilor si constructiilor speciale, apartinand societatii, valorile stabilite pentru fiecare activ in parte tinand cont de gradul de uzura al acestora.

La evaluarea imobilizarilor corporale s-au aplicat metodele urmatoare:

Pentru constructii s-a folosit **abordarea prin cost** pentru Siloz Baia si bazele de depozitare Casimcea, Mihail Kogalniceanu, Mahmudia, Peceneaga, Isaccea, Macin, Horia, Topolog si Brutaria Isaccea.

Pentru terenuri s-a folosit **abordarea prin piata** pentru Siloz Baia si bazele de depozitare Casimcea, Mihail Kogalniceanu, Mahmudia, Isaccea, Horia si Topolog.

Abordarea prin piata a terenului din Peceneaga nu a fost aplicata avand in vedere ca terenul de sub constructii nu este proprietatea Comcerealului.

Abordarea prin piata a terenului din Macin nu a fost aplicata avand in vedere ca terenul de sub constructii nu este proprietatea Comcerealului.

Abordarea prin piata a terenului de la Brutaria Isaccea nu a fost aplicata avand in vedere ca terenul de sub constructii este in cota indiviza si nu se cunoaste suprafata acestuia.

Valorile semnificativ majorate se explică prin faptul că ultima evaluare a acestora a avut loc în urmă cu 7 ani, la data de 31.12.2014.

Reevaluare 31.12.2021	Valoare contabila neta	Val justa din reevaluare	Diferenta din reevaluare	Surplus din reevaluare (105)	Venit din reevaluare (cont 755)	Chelt. din reevaluare (cont 655)
Terenuri	2.709.099	8.372.197	5.663.098	5.663.098	0	0
Constructii	15.827.355	38.989.855	26.753.598	26.892.237	0	(138.639)
Total Imobilizari reevaluate	18.536.454	47.362.052	32.416.696	32.555.335	0	(138.639)

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 societati comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani

In anul 2019, Comcereal SA a realizat un profit net contabil de 1.218.683,25 ron si a fost repartizat astfel: 205.109,42 ron sa fie folosita pentru constituirea de rezerve la dispozitia societatii, iar suma de 1.013.573,83 ron a fost repartizata pentru distribuirea de dividende, respectiv 0,31 ron dividend brut/actiune.

In anul 2020, Comcereal SA a realizat un profit net contabil in suma de 205.983 ron iar administratorul unic al societatii propune repartizarea intregii sume pentru constituirea de rezerve la dispozitia societatii.

In anul 2021, Comcereal SA a realizat o pierdere contabila de 3.918.384 ron, iar consiliul de administratie propune recuperarea pierderii din profiturile anilor urmasori, cf legislatiei in vigoare.

3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni

Nu este cazul

3.4. Numărul si valoarea nominală a actiunilor emise de societatea mamă detinute de filiale

Nu este cazul

3.5. Modul în care societatea comercială își asigură obligatiile financiare față de detinătorii de obligatiuni si/sau alte titluri de creanță

Nu este cazul, societatea nu are obligatiuni emise.

4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

4.1. Administratorii societatii comerciale :

In anul 2021, conducerea societatii a fost asigurata de catre domnul Ioan Pauna, in calitate de Administrator Unic, pana in luna aprilie 2021, apoi a fost inlocuit de doamna Popescu Florentina pana in luna septembrie 2021, ca apoi sa se constituie Consiliul de administratie format din Dorel Radu-presedinte; George Visan-membru; Stan Bogdan-membru.

Nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie ale administratorilor cu nici o alta persoana din cadrul firmei.

Administratorii societatii nu detin actiuni la capitalul social al societatii.

4.2. Conducerea executiva a societatii comerciale

Pentru perioada 01.01.2021 - 31.12.2021, conducerea executiva a societatii a fost asigurata de:

Nr. Crt	Nume si prenume	Functia detinuta în societate	Contract de mandat (CM)/ Contract individual de munca (CIM)	Calificare
1.	Niculescu Emilian	Director general	CM ian-noiembrie 2021	inginer
2.	Monea Aurora	Director economic	CIM ian-noiembrie 2021	economist

3.	Cernat Corneliu	Director tehnic si Director general	CIM ian-decembrie 2021 CM noiembrie-decembrie 2021	inginer
4.	Dumitrescu Cristina	Contabil sef	CIM noiembrie-decembrie 2021	economist

Niciun membru al conducerii executive a societatii nu are nici un acord, intelegere sau legatura de familie cu nici o alta persoana din cadrul firmei.

Directorul tehnic al societatii in persoana d-lui Cernat Corneliu detine un numar de 83 actiuni la capitalul social al firmei Comcereal SA Tulcea.

4.3. Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicati, în ultimii 5 ani, administratorii societății sau membrii conducerii executive, referitoare la activitatea acestora din cadrul emitentului, precum si cele care privesc capacitatea respectivelor persoane de a-si îndeplini atributiile în cadrul emitentului

Nu este cazul

5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

Situatiile financiare ale exercitiului financiar 2021, întocmite si prezentate de conducerea unitatii, sunt auditate de catre auditorul financiar extern JPA&Consultanta SRL Bucuresti.

a) Elemente de bilant

-ron-			
Elemente patrimoniale	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
A. Active imobilizate – TOTAL	18.134.323	17.588.361	49.234.121
Din care			
Imobilizari necorporale	12.147	541	6.399
Imobilizari corporale	17.087.689	16.553.333	48.193.235
Imobilizari financiare	1.034.487	1.034.487	1.034.487
B. Active circulante – TOTAL	30.685.315	31.228.015	11.850.895
Din care			
Stocuri	15.169.452	19.472.919	7.217.585
Creante	13.146.836	8.215.273	810.781
Casa si conturi la banci	2.369.027	3.539.823	3.822.529
C. Cheltuieli in avans	0	0	44.833
TOTAL ACTIV (I+II+III+IV)	48.819.638	48.816.376	61.129.849
D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an	16.020.080	16.862.009	504.541
E. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	0	0	0
F. Provizioane	21.631	3.345	49.109
G. Venituri in avans	283.883	264.568	252.793
H. Capitaluri proprii	32.494.044	31.686.454	60.323.406
Din care			
Capital social subscris varsat	8.177.653	8.177.653	8.177.653
Rezerve din reevaluare	16.280.773	16.280.773	48.836.109
Rezerve	6.773.691	7.022.045	7.228.028
Rezultat reportat pierdere precedent	43.244	0	0
Repartizare profit	0	0	0
Rezultatul exercitiului	1.218.683	205.983	(3.918.384)
TOTAL PASIV (I+II+III+IV)	48.819.638	48.816.376	61.129.849

Din analiza elementelor de bilant la 31.12.2021, putem observa faptul ca activele imobilizate nete prezinta modificari majore fata de anul 2020, pe seama actualizarii valorii de piata a activelor de natura terenurilor si cladirilor in urma reevaluarii acestora realizata de un evaluator independent, autorizat ANEVAR.

Activele circulante sunt in scadere in anul 2021 fata de anul 2020 precum si datoriile pe termen scurt.

In anul 2021, Comcereal SA nu inregistreaza datorii pe termen lung in urma achitarii ratelor scadente la imprumuturile pe termen lung.

Capitalurile proprii prezinta o evolutie crescatoare in 2021 comparativ cu anul 2020 datorata majorarii rezervelor din reevaluarea mijloacelor fixe de natura terenurilor si cladirilor la 31.12.2021.

La finele anului 2021, capitalul social al Comcereal SA Tulcea este de 8.177.652,50 RON divizat in 3.271.061 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 RON.

b) Contul de profit si pierdere

Performantele societatii sunt prezentate in contul de profit si pierdere.

-ron-

Criteria	2019	2020	2021
Cifra de afaceri	78.945.211	53.152.525	21.521.991
Venituri din exploatare	73.683.640	55.244.106	23.156.675
Cheltuieli din exploatare	71.260.467	54.096.175	26.830.617
Rezultat din exploatare	2.423.173	1.147.931	(3.673.942)
Venituri financiare	149.934	7.171	26.481
Cheltuieli financiare	962.169	711.928	270.923
Rezultatul financiar	(812.235)	(704.757)	(244.442)
Venituri totale	73.833.574	55.251.277	23.183.156
Cheltuieli totale	72.222.636	54.808.103	27.101.540
Rezultat brut	1.610.938	443.174	(3.918.384)
Impozit profit	392.255	237.191	0
Rezultat net	1.218.683	205.983	(3.918.384)

SC COMCEREAL SA TULCEA a obtinut in anul 2021 o pierdere din exploatare in suma de 3.673.942 ron, diminuat foarte mult fata de cel obtinut in anul 2020, inregistrand o diferenta nefavorabila, motivele fiind detaliate la pct. 1.1 lit.e) si 1.1.9 lit. c). Rezultatul financiar s-a concretizat intr-o pierdere in suma de 244.442 ron, cu aproximativ 34% mai mic decat pierderea financiara obtinuta in 2020. Acest lucru a fost generat de o utilizare intr-o mai mica masura a facilitatilor de credite la dispozitia societatii dar si de faptul ca in 2021 Comcereal nu a mai beneficiat de dividende conform detinerilor. Astfel, rezultatul brut inregistrat in 2021 este pierdere in suma de 3.918.384 ron.

c) Situatiia fluxurilor de trezorerie

Situatiia fluxului de numerar pentru anul 2020 si 2021 se regaseste in anexele la prezentul raport.

Cash Flow 01.01.2021 : 3.539.823 ron
Cash Flow 31.12.2021 : 3.822.529 ron

Societatea a folosit in 2021 un capital de lucru cu o valoare de 40.000.000 ron, 30.000.000 ron obtinuti de la Banca Transilvania si 10.000.000 ron de la Garanti Bank, care a garantat cu active imobilizate din patrimoniu precum si cu 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 2021 un profit in valoare de 517.663,40 ron.

7. Evenimente importante dupa inchiderea exercitiului financiar

Nu este cazul.

8. Veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general

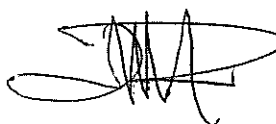
Remuneratia primita pentru activitatea desfasurata si gradul de indeplinire al indicatorilor si al criteriilor de performanta de catre administratorul unic, ulterior consiliul de administratie si directorii generali al societatii a fost in anul 2021 in suma neta de 265.580 ron.

9. Instrumente financiare

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

Consiliul de Administratie,

Dorel Radu



Visan George

Stan Bogdan