

CEREALCOM S.A.
ALEXANDRIA

RAPORT

**ANUAL AL CONSILIULUI
DE ADMINISTRATIE LA
31.12.2015**

*Raport anual
elaborat în conformitate cu Regulamentul CNVM nr.1/2006*

Cerealcom S.A.

Sediul Social: Alexandria, Sos. Turnu Magurele, nr.1, jud. Teleorman

Numărul de telefon/fax: 0247-311659, 0247-313443

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J34/265/1997

Cod de Identificare Fiscală: 9625020

Atribut fiscal: RO

Valoarea Nominală: 0,1 lei

Număr de acțiuni: 517.938.025

*Acțiunile CEREALCOM S.A. se tranzacționează la Bursa de Valori București-
Segmentul ATS, categoria AeRO Standard*

Valoarea totală de piață a acțiunilor 12.948.450,63 lei

Cuprins:

- 1 Introducere
- 2 Analiza activității societății comerciale
- 3 Activele corporale ale societății comerciale
- 4 Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială
- 5 Conducerea societății comerciale
- 6 Situația financiar-contabilă

I. Introducere

Societatea Cerealcom S.A. cu sediul în Alexandria, Sos. Turnu Magurele, nr.1, jud. Teleorman, s-a înființat în anul 1997 în baza HG nr. 184/1997 privind înființarea unor societăți prin preluarea unei părți din patrimoniul Agenției Naționale a Produselor Agricole – RA, cu capital de stat.

Ulterior, în anul 1999 societatea s-a transformat în societate cu capital privat, iar în anul 2002, și-a extins obiectul de activitate în urma fuziunii prin absorție cu Fabrica de Ulei Roșiori SA.

II. Analiza activității societății comerciale

2.1. a) Activitatea desfășurată sau care urmează a se desfășura de către societatea comercială.

Societatea are ca principal obiect de activitate cultivarea plantelor nepermanente (Cod CAEN 0111 – Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase și a plantelor producătoare de semințe oleaginoase).

În afara acestei activități societatea noastră are și activități secundare cu o pondere însemnată în cifra de afaceri:

- "Comerț cu ridicata al cerealelor, semințelor, furajelor și tutunului neprelucrat" - cod CAEN – 4621;
- "Fabricarea uleiurilor și grasimilor vegetale" - cod CAEN – 1041;
- "Comerț cu ridicata al uleiurilor și grasimilor comestibile" – cod CAEN – 4633.

b) Data înființării societății comerciale.

Societatea s-a înființat în baza HG nr. 184/1997.

c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale, a filialelor sale sau a societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar.

În cursul exercițiului financiar 2015, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății.

d) Achiziții sau înstrăinări de active.

În cursul anului 2015 au existat achiziții de active și anume:

Denumire	Valoare-lei-
Achiziții directe	509,478.53
1.Licente SSSMS-SILOZURI -6 buc.	135,285.00
2.Licenta 8,1 PRO 64 BIT OEM-1 buc.	725.47
3.Soft SERVERE-SILOZURI-5 buc.	11,868.40

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

4.Licenta Office Home and Business 2013-4 buc.	3,958.32
5.Licenta Microsoft Windows 7 Home – pt.5buc.	3,621.05
6.Unitate Centala Intel Pentium-6 buc.	9,657.05
7.Monitor Led 19.5 inch-2 buc	1,167.25
8.Instalatie Gaze+Arzator-1 buc	43,515.87
9.Instalatie Gaze pt GPL-1 buc.	25,460.01
10.Arzator SR 100-1 buc.	15,483.00
11.Arzator RS 70-1 buc.	23,770.00
12.Server Sediu 12.7 MM-1buc.	28,099.56
13.Automatizare Silozuri 5 buc.	42,954.00
14.Server Silozuri-5 buc.	21,067.20
15.Opel Combo Enjoy 1.6 Diesel-1 buc.	66,981.00
16.Cantar CF RWH 1.8X17m 100 T-1buc	73,093.51
17.Unitate INTEL PENTIUM cu licenta	2,771.84
Majoare de valoare prin investitii :	355,091.66
1.La Statie Predare-Primire CF-Siloz Alexandria	76,240.85
2.La Statie Predare-Primire-Siloz Videle	62,283.83
3.La Siloz Cereale Rosiori(45000 to)	149,014.11
4.La Siloz Cereale Olteni	47,229.94
5.La Retea Apa incendiu-Siloz Olteni	20,322.93

Achizițiile și modernizările au avut ca sursă de finanțare, fondurile proprii.

În exercițiul financiar 2015 au fost scoase din evidență imobilizări necorporale a caror durată de functionare a expirat, în suma de 7.140 lei.

Nu au avut loc instrainari de imobilizari corporale cu exceptia celor scoase din uz, în condițiile legii, în sumă de 1.111 lei.

S-a scos din evidență un patul, în urma unui incendiu, în valoare de 14.161 lei.

Investitiile în curs aferente imobilizărilor corporale au fost diminuate cu 635.016 lei prin transferul acestora în valoarea clădirilor, în suma de 424.068 lei și o sumă de 210.948 lei pentru instalațiilor tehnice, urmare a punerii lor în funcțiune.

Societatea a efectuat o evaluare a activității societății, scopul acestei evaluări fiind “Estimarea valorii acțiunilor CEREALCOM SA în vederea aplicării

prevederilor art. 134 alin.1 lit.a din Legea 31/1990 a societăților comerciale”

Rezultatul evaluării:

Valoarea de răscumpărare a acțiunilor la exercitarea dreptului de retragere a fost stabilit la **0,0479 lei/acțiune**.

2.1.1.Elemente de evaluare generală:

- a) Unitatea a înregistrat la finele anului 2015 o pierdere neta în valoare de 7.870.894 lei.
- b) La 31 decembrie 2015 cifra de afaceri era în valoare de 38.514.050 lei, cu 48,30% mai mică față de anul precedent.
- c) Societatea nu desfășoară activitate de export.
- d) Cheltuielile totale în anul 2015 au scăzut față de anul 2014 cu 35,91%.
- e) În legătură cu cota de piață deținută de societate pe principalele produse, societatea nu dispune de informații.
- f) Lichiditate:

➤ Lichiditatea generală:

Lichiditate generală 31.12.2015=Active circulante/ Datorii pe termen scurt = 1.64

Lichiditate generală 31.12.2014=Active circulante/ Datorii pe termen scurt = 1.84

Lichiditatea generală a scăzut în anul 2015 față de anul 2014 datorită scăderii datoriilor pe termen scurt și a creanțelor.

➤ Lichiditatea redusă:

Lichiditate redusă 31.12.2015=Active circulante-Stocuri/Datorii pe termen scurt = 0.97

Lichiditate redusă 31.12.2014=Active circulante-Stocuri/Datorii pe termen scurt = 1.18

Lichiditatea redusă a scăzut în anul 2015 față de anul 2014 datorită scăderii

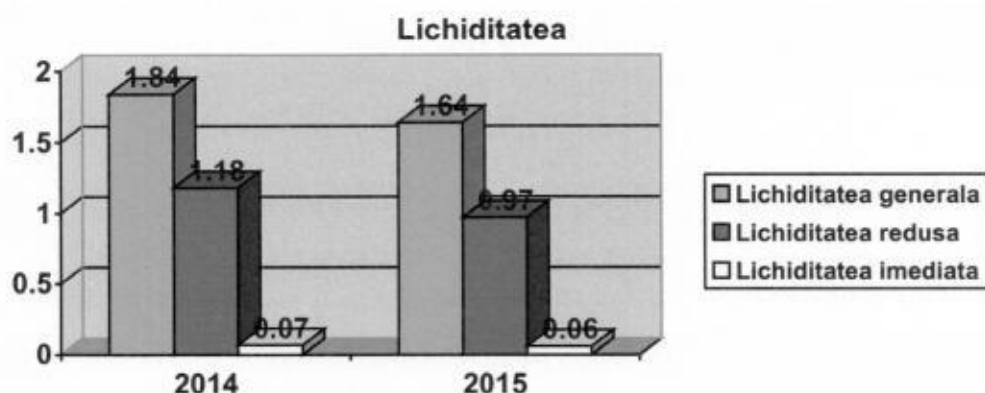
stocurilor, a creantelor și adatoriilor pe termen scurt.

➤ Lichiditatea imediată:

Lichiditate imediată 31.12.2015=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0.06

Lichiditate imediată 31.12.2014=Lichidități/ Datorii pe termen scurt=0.07

Lichiditatea imediată a scăzut față de anul anterior pe fondul scaderii lichiditatilor.



2.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele piețe de desfacere a acestor produse/servicii, precum și metoda de distribuție:

Produs/serviciu	Piețe de desfacere	Metode de distribuție
1. Produse agricole	Interna	Negociere directa
2. Ingrasaminte chimice	Interna	Negociere directa
3. Prestari servicii depozitare	Interna	Negociere directa
4. Prestari servicii procesare seminte oleaginoase	Interna	Negociere directa
5. Prestari servicii depozitare	Interna	Negociere directa
6. Inchirieri spatii birouri	Interna	Negociere directa
7. Ulei brut si rafinat si subproduse ulei	Interna	Negociere directa

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani.

Produsul/serviciul	Anul 2013		Anul 2014		Anul 2015	
	Cifra de afaceri	%	Cifra de afaceri	%	Cifra de afaceri	%
Produse agricole	48,138,569	65.7	51,203,729	68.7	24,397,991	63.3
Ingras. chimice	6,186,515	8.4	3,509,783	4.7	2,775,125	7.2
Prestari servicii-depozitare si procesare sem oleaginoase	15,023,272	20.5	14,761,722	19.8	7,102,665	18.4
Ulei brut si rafinat	2,875,987	3.9	3,629,252	4.9	3,431,362	8.9
Subproduse ulei	840,300	1.1	1,191,573	1.6	603,202	1.6
Subventii aferente cifrei de afaceri	213,601	0.3	204,085	0.3	203,705	0.5
TOTAL	73,278,244	100	74,500,144	100	38,514,050	100

În categoria produselor agricole au fost incluse: cereale (grâu, orz, porumb) și plante tehnice-seminte oleaginoase (rapita, floarea soarelui).

Ingrasaminte chimice: azotat de amoniu, uree.

Uleiuri brute si rafinate de floarea soarelui și rapita.

Subproduse: sroturi de floarea soarelui, rapita și acizi grasi

c) Societatea nu are în vedere pentru urmatorul exercitiu financiar crearea sau oferirea de noi produse care să afecteze substantial volumul de active.

2.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

- a) Principalii furnizori ai societății comerciale sunt producători agricoli persoane juridice, persoane fizice și societăți comerciale.
- b) Nu există o dependență semnificativă a societății comerciale față de un singur furnizor, a cărui pierdere ar avea impact negativ asupra veniturilor societății.
- c) Costuri mărfuri și materii prime:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Produsul</i>	<i>Cost mediu -lei/kg-</i>
1	Grâu	0.699
2	Rapita	1.728
3	Floarea soarelui	1.426
4	Ulei brut de floarea-soarelui	2.820
5	Ulei rafinat de floarea-soarelui	2.500
6	Ulei rafinat de floarea-soarelui imbuteliat la pet de 1/1	3.000

- d) Dimensiunile stocurilor de materii prime, materiale si marfuri:

	-lei-
VALOAREA TOTALA A STOCURILOR din care:	16,371,999.12
MATERII PRIME -MP PREPARARE PET	100.47
MATERIALE AUXILIARE-DEPOZITARE	212,611.11
MATERIALE AUXILIARE-SUCURSALA	302,204.36
COMBUSTIBIL-DEPOZITARE	12,868.28
COMBUSTIBIL-SUCURSALA	22,116.47
MATERIALE PENTRU AMBALAT-SUCURSALA	8,459.41
PIESE DE SCHIMB -DEPOZITARE	262,369.59
PIESE DE SCHIMB -SUCURSALA .	596,740.19
SEMINTE SI MATERIAL DE PLANTAT	82,121.08
INGRASAMINTE	3,675.40
ALTE MATERIALE CONSUMABILE	188,656.21
MATERIALE DE NATURA OBIECTELOR DE INVENTAR-DEPOZITARE	22,149.76
MATERIALE DE NATURA OBIECTELOR DE INVENTAR-SUCURSALA	7,046.51

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

P.N.PORUMB 2015-2016	12,553.21
P.N.RAPITA 2015-2016	87,183.29
P.N.GRAU 2015-2016	67,421.74
PRODUSE FINITE –SUCURSALA (ULEI)	4,480,915.93
PRODUSE REZIDUALE	34,915.34
PRODUSE AGRICOLE	526,977.04
MARFURI AFLATE LA TERTI (GRAU)	663,100.90
MARFURI-DEPOZITARE (GRAU)	8,714,603.12
MARFURI -SUCURSALA (ULEI BRUT)	35,553.00
AMBALAJE	27,656.71

2.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Pe piața internă, volumul producției vandute la 31.12.2015 era de 38.514.050 lei, iar la 31.12.2014 era de 74.500.144 lei. Pe piața externă, societatea nu are vânzări.

b) Concurența în domeniul de activitate al societății este puternică. CEREALCOM S.A. este concurată de firme cu profil agricol care au construit unități de depozitare și condiționare a produselor agricole în imediata vecinătate a exploatațiilor agricole din județ. Acestea asigură pe lângă necesarul propriu de depozitare și spații de depozitare pentru alți producători agricoli care nu dispun de aceste facilități.

În ce privește piața produselor agricole, aceasta este puternic influențată de prețurile practicate pe piețele internaționale și de importuri de cereale.

Principalii concurenți ai societății sunt:

- în domeniul activității de depozitare și efectuarea tuturor lucrărilor în vederea păstrării producției agricole la parametri solicitați de beneficiari: Cargill Agricultura S.R.L., Eurosiloz S.A. Tr. Magurele, Silosud S.R.L, Agrochirnogi, Bunge;
- în domeniul procesării semințelor de floarea-soarelui, obținerea uleiurilor brute și rafinate, precum și comercializarea acestora: Bunge S.A., Expur S.A.

c) Societatea comercială nu depinde în mod semnificativ de un singur client sau de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

2.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații societății comerciale

a) Numărul mediu de salariați la 31.12.2015 este de 251 angajați iar nivelul de pregătire al angajaților este corespunzător postului ocupat.

<i>Nr. crt.</i>	<i>Specificare</i>	<i>Cerealcom S.A. Teleorman</i>	<i>Sucursala Ulei Rosiorii de Vede</i>	<i>TOTAL</i>
I.	Studii superioare	19	25	44
	- conducere	2	2	4
	- ingineri, economisti, juristi	17	23	40
II.	STUDII MEDII	30	8	38
	- tehnicieni	3	6	9
	- contabili, functionari etc.	27	2	29
III.	MUNCITORI CALIFICATI	86	77	163
IV.	MUNCITORI NECALIFICAT	5	1	6
	TOTAL (I+II+III+IV)	140	111	251

Structura salariatilor pe niveluri de studii pune în evidență faptul că 17,53 % din personal au studii superioare si 15,14 % au studii medii, în timp ce 64,94 % sunt muncitori calificati si 2,39 % sunt muncitori necalificati.

b) Societatea își desfășoară activitatea cu un număr de 251 salariați având un grad de sindicalizare de 99%;

Angajații societății sunt organizați în următoarele sindicate:

- Sindicatul Liber Cerealcom SA
- Sindicatul Profesional Ulei Rosiori
- Sindicatul Cerealcom Ulei

c) Relațiile dintre societate și salariați sunt stabilite pe baza Regulamentului de ordine interioară și a contractului individual de muncă.

d) Nu exista elemente conflictuale între manager și angajați.

2.1.6. Activitatea de bază a emitentului nu afectează mediul înconjurător peste normele legale.

Prin activitatea desfășurată, depozitarea cerealelor, există riscul de explozie din cauza prafului vegetal, astfel, au fost clasificate zonele din silozuri în care pot apărea atmosfere explozive - prin autoaprinderea semințelor. Societatea are implementată activitatea de gestionare a deșeurilor în conformitate cu Legea 211/2011, ține evidența deșeurilor conform Hotărârii 856/2002. Lunar transmite situații către Administrația pentru Protecția Mediului – privind gestionarea deșeurilor și substanțelor fitosanitare, are încheiate contracte pentru valorificarea deșeurilor rezultate din activitățile societății.

Deseurile ce rezultă sunt: anvelope și uleiuri uzate, acumulatori auto și ambalaje de la îngrășămintele chimice. Toate acestea sunt eliminate prin predare către societățile autorizate.

Nu există litigii și nici nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

2.1.7. Evaluarea activității de cercetare dezvoltare

Societatea nu a alocat sume pentru activitatea de cercetare dezvoltare.

2.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

a) Riscurile la care este expusă societatea sunt: riscurile de credit, de rată a dobânzii, de schimb valutar, de lichiditate și de reinvestiție.

Riscul de pret poate apărea din cauza neconcordanței pretului în timp, între momentul încheierii contractului și momentul în care se face plata și

încasarea sumei prevazute în contract. Acest risc își poate face apariția mai ales în cazul încheierii unor contracte pe termen lung.

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor contractuale, fie datorită unor cauze interne referitoare la contrapartida (diminuarea capacității de rambursare), fie a unor cauze externe contrapartidei (la nivel macroeconomic). Înregistrarea de pierderi sau nerealizarea profiturilor estimate pot afecta calitatea activelor societății, a performanțelor financiare și a reputației acesteia.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor facilități de descoperiri de cont disponibile. Datorită naturii activității desfășurate, societatea urmărește să aibă flexibilitate în menținerea de astfel de posibilități de finanțare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplică pentru a identifica, a evalua și a răspunde riscurilor potențiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, având proceduri proprii privind achizițiile, vânzările precum și pentru multe alte operațiuni.

Riscul de lichiditate înseamnă riscul ca firma să nu dispună de disponibilități bănești suficiente pentru a-și plăti toate datoriile scadente pe termen scurt.

Lichiditatea curentă este una dintre cele mai importante rate financiare ale unei companii și măsoară capacitatea acesteia de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele pe termen scurt din bilanț. Se calculează ca raport între activele circulante și totalul datoriilor pe termen scurt. Cu cât valoarea sa este mai mare, cu atât compania are o capacitate mai mare de a-și plăti datoriile curente fără să apeleze la resurse pe termen lung sau la noi împrumuturi. O valoare subunitară înseamnă că firma își finanțează o parte din imobilizări prin datorii pe termen scurt, lucru care îi crește riscul de faliment.

Fluxul de numerar (Cash Flow) se referă la intrările și ieșirile de numerar din societate și este măsurat, de regula, pentru o perioadă determinată de timp.

Masurarea fluxurilor de numerar într-o companie este relevantă și pentru ca ajută la calcularea unor anumiți indicatori ce pot ilustra situația sau valoarea societății.

b) Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Poziția câștigată pe piața în ultimii ani precum și perspectiva dată de capacitatea pieței de absorbție a produselor societății, sunt de natură să permită emiterea concluziei că societatea își va desfășura activitatea într-un viitor previzibil cel puțin în condiții comparabile cu cele din exercitiul analizat.

Riscurile din viitorul apropiat la care este expusa societatea sunt:

- dependența de variațiile climaterice în ceea ce privește producția Sucursalei Ulei Rosiori de Vede și a nivelului de utilizare a spațiilor de depozitare;
- creșterea accelerată a cheltuielilor cu utilitățile, în ritm mai mare decât rata

inflatiei, în condițiile creșterii cursului principalelor valute;

- înregistrarea unor costuri mari de investiții în domeniul protecției mediului ca urmare a alinierii la standardele europene.
- vechimea relativ mare a clădirilor, ceea ce poate genera cheltuieli mari pentru modernizarea la standardele actuale;
- partenerii comerciali ai societății pot fi afectați prin situații de criză de lichiditate care le-ar afecta capacitatea de a-și onora obligațiile curente.

2.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Au fost constituite provizioane pentru o parte din clientii incerti, care au intrat în faliment în suma de 1.600.070 lei, exista incertitudinea ca lichiditatea va fi afectată în

viitor urmare a deschiderii procedurii insolventei pentru o seama din clientii importanti ai societatii.

b) În anul 2015 linia de creditare de la Raiffeisen Bank a fost diminuată de la 33.000.000 lei cât era în 2014 la 13.500.000 lei.

III. Activele corporale ale societatii comerciale

3.1. a) Principalele capacități de producție aflate în proprietatea societății, locul unde sunt amplasate și caracteristicile acestora:

Capacități de producție	Amplasare	Nr. buc.	Caracteristici -to-
Siloz SUKA	Turnu Magurele	1	capacitate depozitare 6000 to
Siloz SUKA	Zimnicea	1	capacitate depozitare 6000 to
Siloz SUKA	Videle	1	capacitate depozitare 8200 to
Siloz SUKA	Alexandria	1	capacitate depozitare 10200 to
Siloz ISPA	Rosiori de Vede	1	capacitate depozitare 44000 to
Siloz ISPA	Olteni	1	capacitate depozitare 48000 to
Siloz ISPA	Alexandria	1	capacitate depozitare 52000 to
Siloz GATAIA	Videle	1	capacitate depozitare 45000 to
Magazie	Alexandria	1	capacitate depozitare 6000 to
Magazie	Olteni	2	capacitate depozitare 5000 to
Magazie	Ciolpani	2	capacitate depozitare 4000 to
Magazie	Rosiori de Vede	8	capacitate depozitare 3000 to
Magazie	Olteni	1	capacitate depozitare 3000 to
Magazie	Videle	2	capacitate depozitare 3000 to
Magazie	Videle	2	capacitate depozitare 2500 to
Magazie	Olteni	1	capacitate depozitare 1500 to
Magazie	Slavesti	1	capacitate depozitare 1500 to
Magazie	Olteni	1	capacitate depozitare 2800 to
Magazie	Silistea	2	capacitate depozitare 1400 to
Magazie	Slavesti	1	capacitate depozitare 1400 to
Magazie	Rosiori de Vede	2	capacitate depozitare 1400 to
Platforme acoperite	Alexandria		capacitate depozitare 3000 to

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

Platforme acoperite	Slavesti		capacitate depozitare 1600 to
Platforme acoperite	Tiganesti		capacitate depozitare 1000 to
Atelier mecanic	Alexandria	1	
Sectie prelucrare sem.fl. Soarelui	Sucursala Ulei Rosiori	1	400 to/24 h -pt floarea soarelui sau 250 to/24 h rapita sau 130 to/24 h pt. soia
Instalatie de rafinare	Sucursala Ulei Rosiori	1	70 to/24 h-capacitate de rafinare
Instalatie de îmbuteliere în PET 1/1	Sucursala Ulei Rosiori	2 linii	capacitate 1500 buc /h fiecare
Instalație de suflat butelii PET 1/1	Sucursala Ulei Rosiori	1	capacitate 800 buc /h

b) Gradul de uzură a proprietăților societății comerciale:

• Valoarea de inventar a mijloacelor fixe –constructii	50.218.056 lei
• Amortizarea cladirilor	19.984.374 lei
• Gradul de uzura scriptic	39,79 %
• Valoarea de inventar a mijloacelor fixe –instalatii tehnice	23.088.495 lei
• Amortizarea instalatii tehnice	15.730.899 lei
• Gradul de uzura scriptic	68,13 %
• Valoarea de inventar a mijloacelor fixe –utilaje ,mobilier	231.130 lei
• Amortizarea utilaje, mobiliere	169.973 lei
• Gradul de uzura scriptic	73,54 %

c) Nu există probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.

IV. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

4.1. Valorile mobiliare emise de societatea comercială se tranzactionează pe Bursa de Valori București - Segmentul ATS, categoria AeRO Standard. Dividendele plătite în anii 2013, 2014 și 2015 sunt aferente profitului realizat în exercitiul financiar 2006,

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

din profitul net realizat în perioada 2008 - 2014, după constituirea rezervelor legale, diferențele nu s-au repartizat.

Rezerve	3,704,456
din care:	
legală (în procent de 5% din profitul brut, pana cand va atinge 20% din capitalul social)	<u>1,248,291</u>
alte rezerve din care:	<u>2,456,165</u>
din profitul anului 2008 rep la rezerve	2,349,487
din profit an 2009 rep la rezerve	106,678
 Rezultatul reportat – Sold creditor 117	 8,112,360
profit nerepartizat al anului 2010	876,041
profit nerepartizat al anului 2011	3,182,870
profit nerepartizat al anului 2012	90,546
profit nerepartizat al anului 2013	2,103,293
profit nerepartizat al anului 2014	1,859,610

4.2. Dividende cuvenite în ultimii 3 ani:

Profitul realizat în anii 2012, 2013, 2014 nu a fost repartizat, regăsindu-se în rezultatul reportat.

4.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni:

Urmare a modificării obiectului principal de activitate prin Hot. AGEA din 04.06.2015, S.I.F. Oltenia S.A și-a exercitat dreptul de retragere al actionarilor, în conformitate cu prevederile art. 134 alin.1 din Legea 31/1990 R cu modificările și completările ulterioare.

Urmare a acestei solicitări – a fost încheiat un contract de prestări servicii – în vederea estimării valorii acțiunilor CEREALCOM SA pentru aplicarea prevederilor

art.134, alin.(1), lit a) din Legea 31/1990R a societăților comerciale. Prin raportul de evaluarea, valoarea de răscumpărare a acțiunilor la exercitarea dreptului de retragere a fost stabilită la 0,0479 lei/actiune.

În baza Hot. AGEA din 25.02.2016 a fost hotărâtă cumpărarea de către Cerealcom S.A. a acțiunilor deținute de către S.I.F. Oltenia S.A. urmare a cererii de retragere din calitatea de acționar al societății în conformitate cu art. 134 alin.1 si alin. 2 din Legea 31/1990R, cu modificările și completările ulterioare, termenul și modalitatea de plată a acțiunilor deținute de S.I.F.Oltenia SA la valoarea stabilită prin Raportul de analiză-diagnostic a întreprinderii cu respectarea Procedurii de retragere a acționarilor din CEREALCOM SA - respectiv 5 ani de la data schimbării obiectului de activitate, eșalonat în rate anuale, prima tranșă urmând a fi achitată până la data 31.12.2016.

4.4. Societatea comercială nu are filiale.

4.5. Societatea comercială nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

V.Conducerea societății comerciale

5.1. a) Conducerea administrativă a societății comerciale este asigurată de Consiliul de Administratie format din urmatoorii membrii:

Nume, prenume	Calitatea	Vârsta	Calificare	Experiență profesională
Cadar Marcel Gicu	Președinte CA	48	Inginer agronom	25 ani
Stoicescu Mariana	Membru CA	64	Economist, expert contabil	39 ani
Dogaru Sorin Cezar	Membru CA	49	Inginer agronom	25 ani

b)Nu există nici un fel de acord sau înțelegere între vreun administrator și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator.

c) Membrii Consiliului de Administratie nu detin actiuni la societate.

d) Prezentati lista persoanelor afiliate societății comerciale:

În anul 2015, compania a desfășurat tranzacții cu părțile afiliate, după cum urmează:
Vânzări către:

INTERAGRO SA BUCURESTI	614.105,99 lei
------------------------	----------------

Cumparari de la:

INTERAGRO SA BUCURESTI	7.798,92 lei
------------------------	--------------

La data de 31.12.2015, tranzactiile cu părțile afiliate prezintă următoarele solduri:

Creanțe de la:

INTERAGRO SA BUCURESTI	11.190.158,25 .lei
------------------------	--------------------

Datorii catre :

INTERAGRO SA BUCURESTI	120.004,20 lei
------------------------	----------------

e) Membrii conducerii administrative nu au fost implicați în ultimii 5 ani în niciun litigiu și în nicio procedură administrativă.

5.2. a) Conducerea executivă este asigurată de:

- Director General - Iliescu Florea
- Director Economic - Jurubita Carmen

Membrii conducerii executive nu dețin actiuni la societate.

b) Perioada numirii pentru fiecare persoană care face parte din conducerea executivă:

- Director General Iliescu Florea - 4 ani (25.01.2012-25.01.2016(prelungire)-25.01.2020)
- Director Economic Jurubita Carmen - 4 ani (25.01.2012-25.01.2016 (prelungire) -25.01.2020)

c) Nu există nici un fel de acord sau înțelegere în urma căreia unul dintre membrii conducerii executive a fost numit în această funcție.

d) Membrii conducerii executive nu au fost implicați în ultimii 5 ani în nici un litigiu și în nici o procedură administrativă.

VI.Situația financiar-contabilă

I. BILANȚUL CONTABIL:

		(LEI)		
Denumirea indicatorilor		2013	2014	2015
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE	72.420.615	68.493.453	67.094.771
2	I. Imobilizari necorporale	20.503	25.283	128.274
3	II. Imobilizari corporale	72.357.312	68.425.370	66.923.697
4	III. Imobilizari financiare	42.800	42.800	42.800
5	B ACTIVE CIRCULANTE	44.016.566	50.563.816	42.626.694
6	I. STOCURI	22.882.593	18.063.537	17.374.576
7	II. CREANTE	18.734.713	30.506.556	23.701.324
8	III.INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0
9	IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	2.399.260	1.993.723	1.550.794
10	C CHELTUIELI IN AVANS	116.339	145.356	46.148
11	D DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	27.170.800	27.503.759	25.946.999
12	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	16.962.105	23.205.413	16.725.843
13	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	89.382.720	91.698.866	83.820.614
14	I. VENITURI IN AVANS	0	0	0
15	J. CAPITAL SI REZERVE:			
16	I. CAPITAL SUBSCRIS VARSAT	51.793.803	51.793.803	51.793.803
17	III.REZERVE DIN REEVALUARE	27.748.722	28.088.247	28.080.889
18	IV.REZERVE	3.587.446	3.704.456	3.704.456
19	V.REZULTATUL REPORTAT	4.149.456	6.252.750	8.112.360
20	VI.REZULTATUL EXERCITIULUI	2.235.762	1.976.620	-7.870.894
21	Repartizarea profitului	132.469	117.010	0
22	CAPITALURI PROPRII - TOTAL	89.382.720	91.698.866	83.820.614
23	CAPITALURI - TOTAL	89.382.720	91.698.866	83.820.614
ACTIV=PASIV		116.553.520	119.202.625	109.767.613

II. CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE:

	2013	2014	2015
I. Cifra de afaceri	73,278,244	74,500,144	38,514,050
Productia vanduta	18,519,104	19,316,906	10,937,586
Venituri din vânzarea marfurilor	54,545,539	54,979,153	27,372,759

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

Venituri din subventii de exploatare	213,601	204,085	203,705
2. Variatia stocurilor – Sold C/D	-1,242,930	47,721	-122,986
3. Alte venituri din exploatare	656,777	78,045	68,814
Venituri din exploatare TOTAL	72,692,091	74,625,910	38,459,878
Cheltuieli cu mat. prime si mat.	4,658,488	5,131,627	3,095,951
Alte chelt. materiale	78,221	137,002	81,887
Alte cheltuieli externe	2,452,394	2,209,751	1,404,912
Cheltuieli privind marfurile	43,674,915	46,694,991	24,713,815
Cheltuieli cu personalul	9,211,923	9,946,612	8,952,482
a) Salarii	7,188,345	7,879,353	7,270,813
b) Chelt. cu asigurarile si protectia sociala	2,023,578	2,067,259	1,681,669
Ajustarea valorii imobilizarilor	2,168,362	2,011,570	2,105,557
Cheltuieli	2,168,362	2,011,570	2,105,557
Ajustarea valorii activelor circulante	0	0	1,600,070
Cheltuieli	0	0	1,600,070
Alte cheltuieli de exploatare	6,404,506	5,415,700	4,118,618
Chelt. priv. prest. externe	5,979,431	4,454,235	3,387,392
Chelt. cu alte impozite, taxe	352,019	945,205	703,284
Chelt. cu despagubiri, donatii si active cedate	73,056	16,260	27,942
Ajustari priv. provizioane ptr. riscuri si cheltuieli	462	0	0
Cheltuieli	462	0	0
Venituri	0	0	0
Cheltuieli de exploatare TOTAL	68,649,271	71,547,253	46,073,292
Rezultatul din exploatare-profit(pierdere)	4,042,820	3,078,657	-7,613,414
Venituri din dobânzi	3,526	1,649	343
Alte venituri financiare	9,989	1,791	762
Venituri financiare – total	13,515	3,440	1,105
Chelt. priv. dobânzile	1,235,143	735,865	179,771
Alte cheltuieli financiare	171,808	6,037	78,814
Cheltuieli financiare total	1,406,951	741,902	258,585
Pierdere financiara	-1,393,436	-738,462	-257,480
Rezultatul curent – profit (pierdere)	2,649,384	2,340,195	-7,870,894
Chelt. extraordinare	0	0	0

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

Rezultatul extraordinar – pierdere	0	0	0
Venituri totale	72,705,606	74,629,350	38,460,983
Cheltuieli totale	70,056,222	72,289,155	46,331,877
Rezultatul brut – profit/pierdere	2,649,384	2,340,195	-7,870,894
Impozitul pe profit	413,622	363,575	0
Rezultatul net - profit/pierdere	2,235,762	1,976,620	-7,870,894

Anul	Profituri/pierdere -lei-	Total active curente -lei-	Total pasive curente -lei-
2013	2.235.762	89.382.720	89.382.720
2014	1.976.620	91.698.866	91.698.866
2015	(7.870.894)	83.820.614	83.820.614

Anul	Valoarea investițiilor (achizitii si modernizari) -lei-
2013	1.105.394
2014	1.694.659
2015	864.570

III. Cash-flow – schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare:

INDICATOR	Perioada		
	2013 -lei-	2014 -lei-	2015 -lei-
Rezultatul net al exercitiului	2,235,762	1,976,620	(7,870,894)
Amortizarea inclusa in cost	2,168,362	2,011,570	2,105,557
Variatia stocurilor	8,251,584	(4,819,056)	(688,961)
Variatia creantelor	(2,209,915)	11,771,843	(6,805,232)
Variatia furnizorilor si clientilor creditor	(2,179,048)	2,878,509	(2,258,271)
A.FLUX DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	(3,816,593)	(86,088)	(529,415)
Variatia activelor imobilizate	1,987,666	(3,927,162)	(1,398,682)
B.FLUX DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	1,987,666	(3,927,162)	(1,398,682)
Variatia datoriilor si imprumuturilor asimilate	11,005,212	(2,540,552)	650,811
Variatia altor datorii	1,665	(4,998)	50,700

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

Variatia capitalului social	0	0	0
C. FLUX DIN ACTIVITATEA FINANCIARA	11,006,877	(2,545,550)	701,511
Variatia altor elemente de activ	(28)	29,017	(99,208)
Variatia altor elemente de pasiv	(8,235,620)	6,182,280	684,449
D. FLUX DE NUMERAR DIN ALTE ACTIVITATI	(8,235,592)	6,153,263	783,657
E. FLUX DE NUMERAR TOTAL	942,358	(405,537)	(442,929)
F. NUMERAR LA SFARSITUL PERIOADEI	2,399,260	1,993,723	1,550,794
G. NUMERAR LA INCEPUTUL PERIOADEI	1,456,902	2,399,260	1,993,723

IV. INDICATORI ECONOMICI

1. Solvabilitatea patrimonială

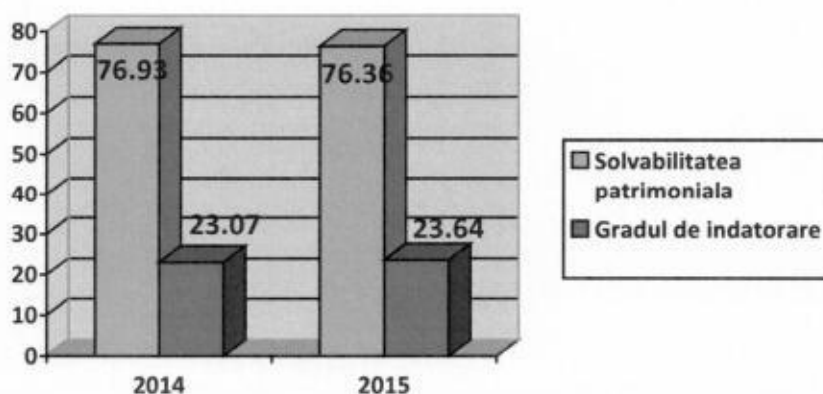
Solvabilitatea patrimonială 2014 = Capitaluri proprii/Total activ x 100 = 76.93%

Solvabilitatea patrimonială 2015 = Capitaluri proprii/Total activ x 100 = 76.36%

2. Gradul de îndatorare

Gradul de îndatorare 2014 = Datorii totale/Total activ x 100 = 23.07%

Gradul de îndatorare 2015 = Datorii totale/Total activ x 100 = 23.64%



3. Rata rentabilității economice

Rata rentabilității economice 2014 = Rezultatul din expl. / Total activ x 100 = 2.58%

Rata rentabilității economice 2015 = Rezultatul din expl. / Total activ x 100 = -6.94%

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

4.Rata profitului

Rata profitului 2014 = Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100 = 3.14%

Rata profitului 2015 = Rezultatul brut/Cifra de afaceri x 100 = -20.44%

5.Rata capitalului social

Rata capitalului social 2014 = Rezult. net al ex./Capital social subscris x 100 = -15.97%

Rata capitalului social 2015 = Rezult. net al ex./Capital social subscris x 100 = -15.20%

6.Valoarea contabilă a acțiunii

Valoarea contabilă/acțiune 2014 = Activ net / Număr acțiuni = 0.057

Valoarea contabilă/acțiune 2015 = Activ net / Număr acțiuni = 0.116

a) În cadrul elementelor de activ, cele care depășesc 10% din totalul de active sunt:

- active imobilizate corporale, care în anul 2015 sunt în valoare de 66.923.697 lei, reprezentând 60.97% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 68.425.370 lei, reprezentând 57.40% din total.
- stocurile, care în anul 2015 sunt în valoare de 17.374.576 lei, reprezentând 15,83% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 18.063.537 lei, reprezentând 15,15% din total.
- creantele, care în anul 2015 sunt în valoare de 23.701.324 lei, reprezentând 21.59% din total active, în timp ce anul trecut valoarea acestora era de 30.506.556 lei, reprezentând 25.59% din total.

Total active curente în anul 2015 se ridică la 42.626.694 lei, în timp ce în anul 2014 se cifrau la 50.563.816 lei.

Total pasive curente în anul 2015 se ridică la 25.946.999 lei, în timp ce în anul 2014 se cifrau la 27.503.759 lei.

Nu s-a oprit și nici nu s-a vândut vreun segment de activitate.

Nu se preconizează pe anul 2015 vânzarea sau oprirea vreunui segment de activitate.

b) Analizând contul de profit și pierdere din ultimii 2 ani se constată următoarele:

- Cifra de afaceri netă 2015 = 38.514.050 lei;
- Cifra de afaceri netă 2014 = 74.500.144 lei;

Cifra de afaceri a cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2015 a scăzut cu 48,30% față de anul 2014.

- Total venituri 2015 = 38.460.983 lei;
- Total venituri 2014 = 74.629.350 lei;

Veniturile totale au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2015 au scăzut cu 48.46% față de anul 2014.

- Elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri netă au avut următoarea evoluție:
 - ✓ Cheltuielile privind marfurile în valoare de 24.713.815 lei, reprezentând 64,17% din cifra de afaceri au scăzut față de anul 2014 cu 47,07%. În anul 2014, valoare acestora era de 46.694.991 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 62.68%;
 - ✓ Cheltuielile cu personalul în valoare de 8.952.482 lei, reprezentând 23.24% din cifra de afaceri au scăzut față de anul anterior cu 9.99%. În anul 2014, valoare acestora era de 9.946.612 lei, iar ponderea din cifra de afaceri era de 13.35%.

- Casa și conturile bancare în cadrul activității de bază au înregistrat o descreștere cu 22.22% față de începutul perioadei analizate.

- În ultimii 3 ani, societatea a avut următoarele investiții:

Anul	Valoarea investițiilor (achizitii si modernizari) -lei-
2013	1.105.394
2014	1.694.659
2015	864.570

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

În cadrul activității de exploatare s-au înregistrat venituri în valoare de 38.459.878 lei și cheltuieli în sumă de 346.073.292 lei.

Veniturile din exploatare au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2015 au scăzut cu 48.46% față de anul 2014.

Cheltuielile din exploatare au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2015 au scăzut cu 35.60% față de anul 2014.

Din activitatea de exploatare a rezultat o pierdere de 7.613.414 lei, în timp ce anul trecut profitul era de 3.078.657 lei.

Ponderea cea mai mare în cadrul veniturilor de exploatare o dețin veniturile din vânzarea marfurilor în valoare de 27.372.759 lei, reprezentând 71.17% din total.

La cheltuieli, ponderea cea mai importantă este reprezentată de cheltuielile privind marfurile în valoare de 24.713.815 lei, adică 53.64% din total și cheltuieli cu personalul în valoare de 8.952.482 lei, reprezentând 19,43%.

Activitatea financiară a avut următoarea evoluție:

Veniturile financiare în 2015 sunt în sumă de 1.105 lei, iar în anul 2014 acestea erau de 3.440 lei. Societatea înregistrează cheltuieli financiare pentru anul 2015 în valoare de 258.585 lei, în timp ce anul anterior valoarea acestora era de 741.902 lei.

Rezultatul activității financiare este o pierdere de 257.480 lei, în timp ce anul trecut unitatea înregistra o pierdere la acest capitol de 738.462 lei.

Veniturile financiare sunt alcătuite din venituri din dobânzi în valoare de 343 lei reprezentând 31.04% din total și din alte venituri financiare în sumă de 762 lei reprezentând 68,96% din total venituri financiare. Cheltuielile financiare sunt reprezentate de cheltuieli cu dobânzile în suma de 179.771 lei, reprezentând 69.52% din total cheltuieli financiare și alte cheltuieli financiare în valoare de 78.814 lei, reprezentând 30,48% din total cheltuieli financiare.

Unitatea nu înregistrează nici un fel de venituri și cheltuieli în cadrul activității extraordinare.

RAPORT ANUAL 2015 -CEREALCOM S.A.

Veniturile totale în sumă de 38.460.983 lei au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2015 au scăzut cu 51,54% față de anul 2014.

Cheltuielile totale în valoare de 46.331.877 lei au cunoscut o evoluție descrescătoare. În anul 2015 au scăzut cu 35,91% față de anul 2014.

Societatea comercială a înregistrat o pierdere neta în valoare de 7.870.894 lei, în timp ce în anul 2014 s-a înregistrat un profit de 1.976.620 lei.

În vederea informării corespunzătoare a acționarilor și a potențialilor investitori conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 cu modificările ulterioare, raportul anual este disponibil și pe internet la următoarea adresă:

www.cerealcomteleorman.ro

Presedinte al Consiliului de Administratie ,
Ing. Cadar Marcel Gicu
Semnatura.....

Director general,
Ing. Iliescu Florea
Semnatura.....

Stampila



Director economic,
Ec. Jurubita Carmen
Semnatura.....