

**Raportul administratorilor
pe semestrul I al anului 2014**

Conform Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006 si Legii nr.297/2004

Data raportului 14.08.2014

Denumirea entitatii emitente: S.C. COMTURIST S.A.

Sediul social: Bucuresti, B-dul I.C.Bratianu nr.29-33, sector 3, etaj 3

Telefon: 021/315.05.97; **Fax :** 0213124680; **mail:** office@comturist.ro

Cod unic de inregistrare: 1579530, atribut fiscal RO

Numar de ordine in Registrul Comertului: J40/182/1991

Capital social subscris si varsat: 422950 lei

Nr.actiuni: 169180 buc

Valoare nominala: 2.5 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este Piata RASDAQ, categoria III - R din cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea este cotate pe piata de capital din anul 1997 sub simbolul COUT.

Valoarea de piata, nu poate fi determinata intrucat nu au existat tranzatii de actiuni in aceasta perioada.

Starea actiunilor: tranzactionabile. Nu exista restrictii.

Societatea nu are cunostinta despre existenta unor acorduri intre actionari, care ar putea avea ca rezultat restrictionarea tranzactionarii valorilor mobiliare.

Societatea nu a emis obligatiuni de la infiintare si pana in prezent.

1. Situatia economico-financiara

Activitatea de baza a societatii este " comert cu amanuntul in magazine nespecializate " cod CAEN 4711 astfel :

- a) Piata in care societatea isi desfasoara activitatea este piata municipiului Bucuresti;
- b) Data de infiintare a societatii comerciale este 1991 in conformitate cu prevederile Legii nr.15/1990; Fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate nu au avut loc in timpul perioadei analizate

1.1. Analiza situatiei economico-financiare actuale comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut :

a) **Elemente de bilant** sunt prezentate in Tabelul 1

In semestrul I al anului 2014 activul scade cu aproximativ 9 %, fata de aceeaasi perioada a anului trecut.

Fata de de aceeaasi perioada a anului trecut se constata :

- scad imobiliarilor necorporale cu 4 % ;
- stocurile cresc cu 109 % ;
- creantele scad cu 28 % ;
- valorile in casa si in conturi la banci cresc cu 17 % .

In cursul semestrului I 2014 Consiliul de Administratie s-a preocupat permanent pentru incasarea creantelor societatii. In acest scop s-a analizat de mai multe ori situatia debitorilor din societate stabilindu-se masuri concrete pentru incasarea lor. S-a discutat cu societatile restante si de la caz la caz s-au luat masuri de trimitere in instanta de judecata a societatilor ce s-au considerat a fi rele platnice. La sfarsitul semestrului societatea inregistra debite la clienti in valoare de 515 482 lei iar clienti incerti in valoare de 29 483 lei.

Tabelul 1

Denumirea indicatorului	Sold lei la 30.06.2014	Sold lei la 30.06.2013	Tr.I.13 / tr.I.12 %
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	989	1,083	91.00
II. IMOBILIZARI CORPORALE	6,520,679	6,860,175	95.00
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	56,933	13,893	410.00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	6,578,601	6,875,151	96.00
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	185,746	88,996	209.00
II. CREANTE	553,668	770,386	72.00
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	247,142	211,386	117.00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	986,556	1,070,768	92.00
C. CHELTUIELI IN AVANS	513,441	813	0.00
D. DAT.CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.< AN	1,080,219	984,785	110.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	419,778	86,796	
F. TOTAL ACT.MINUS DAT.CURENTE	5,763,662	6,363,812	91.00
G. DAT.CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.>AN	599,884	598,135	100.00
H. PROVIZIOANE	0	0	
I.VENITURI IN AVANS din care:	634,833	0	
- venituri inregistrate in avans	634,833	0	
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:	422,950	422,950	100.00
-capital subscris nevarsat	0	0	
-capital subscris varsat	422,950	422,950	100.00
II. PRIME DE CAPITAL	0	0	
III. REZERVE DIN REEVALUARE	5,008,831	5,008,831	100.00
IV. REZERVE	2,301,044	2,301,044	100.00
VI. REZULTATUL PERIOADEI -PROFIT	0	0	
VI. REZULTATUL PERIOADEI - PIERDERE	-242,491	-435,278	
Rezultat reportat -PROFIT	0	0	
Rezultat reportat -PIERDERE	-1,726,672	-933,735	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	5,763,662	6,363,812	91.00

Datoriile pe o perioada mai mica de un an ale societatii in semestrul I 2014 fata de aceeaasi perioada a anului trecut cresc cu 10 %, iar datoriile pe o perioada mai mare de un an scad cu 1 %.

Constatam deasemeni ca nu s-a schimbat valoarea capitalul social si nici valoarea rezervelor, inasa in cursul semestrului I 2014 societatea inregistreaza o pierdere in valoare de 242491 lei, mai mica de cat cea din aceeaasi perioada a anului trecut.

b) **Contul de profit si pierderi** este prezentat in Tabelul 2.

In semestrul I a anului 2014 societatea a obtinut venituri din activitatea de comert cu marfuri in consignatie, intermediere servicii turistice si prin inchirierea spatiilor comerciale proprii. Deasemeni, s-a continuat cu valorificarea marfurilor aflate in stoc. Astfel, fata de aceeaasi perioada a anului trecut cifra de

afaceri are o crestere de 37.07 %, la fel si veniturile din exploatare au o crestere cu 58.77 %, veniturile financiare scad cu 44.7 %, veniturile totale cresc cu 58.54%. In ceea ce priveste cheltuielile totale acestea cresc cu 37.94%. Cresterea mai mica a cheltuielilor in raport cu dinamica veniturilor in perioada analizata a facut ca societatea sa inregistreze o pierdere de 242491 lei cu 55.71 % mai mica ca cea din aceeași perioada a anului trecut.

Tabelul 2

Indicator	Realizat sem. I. 2014 -lei-	Realizat sem. I. 2013 -lei-	Sem.I.14 / Sem.I.13 %
Cifra de afaceri	2,351,293	1,715,385	137.07
Productia vanduta	1,699,349	889,711	191
Venituri din vanzarea marfurilor	651,944	825,674	78.96
Alte venituri din exploatare	401,368	18,406	2180.64
Total venituri din exploatare	2,752,661	1,733,791	158.77
Cheltuieli cu materii prime si materiale	64,618	145,214	44.5
Cheltuieli cu energia apa	62,264	76,761	81.11
Cheltuieli cu marfa	478,307	601,828	79.48
Cheltuieli cu personalul	410,108	466,011	88
Cheltuieli cu asigurarea si prot.sociala	109,934	118,887	92.47
Cheltuieli privind prestatii externe	1,310,315	547,389	239.38
Cheltuieli cu impozite si taxe	30,365	31,230	97.23
Alte cheltuieli de exploatare	350,012	58,630	596.98
Ajust.de val.amortizari	160,106	117,892	135.81
Total cheltuieli din exploatare	2,976,029	2,163,842	137.53
Profit sau pierderea din exploatare	-223,368	-430,051	
Venituri financiare	2,060	3,725	55.3
Cheltuieli financiare	21,183	8,952	236.63
Profit sau pierderea financiara	-19,123	-5,227	365.85
Venituri extraordinare	0	0	
Cheltuieli extraordinare	0	0	
Profit sau pierdere extraordinara	0	0	
Venituri totale	2,754,721	1,737,516	158.54
Cheltuieli totale	2,997,212	2,172,794	137.94
Impozit pe profit	0		
REZULTAT : PROFIT	0	0	
PIERDERE	-242,491	-435,278	55.71

c) **Elemente de trezorerie** (cash flow) sunt prezentate in tabelul 4.

Schimbarile intervenite în nivelul numerarului în cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la începutul si la sfarsitul perioadei sunt prezentate in tabelul 4 si arata o scadere a elementelor de trezorerie la sfarsitul perioadei.

Tabelul 4

Nr. rd.	Denumire indicator	Semestrul I	
		2014	2013
I.	Fluxuri de numerar din activitati de exploatare total din care :	557,556	-109,491
1	Incasari din relatiile cu clientii	4,039,624	2,149,901
2	Plati in favoarea furnizorilor	2,440,782	1,350,314
3	Plati privind salariatii	520,042	466,011
5	Plati privind dividendele	0	0
6	Plati privind impozite si taxe	521,244	448,941
7	Incasari - plati elemente extraordinare + / -	0	5,874
II.	Fluxuri de numerar din activitati de investitii total din care :	5,060	1,203,999
1	Incasari din cesiunea de plasamente si vanzare de imobilizari	3,000	1,200,274
2	Plati pentru achizitii de imobilizari si plasamente	0	0
3	Incasari din dobanzi	2,060	3,725
4	Incasari din dividende	0	0
III.	Fluxuri de numerar din activitati de finantare total din care :	-147,266	-155,005
1	Incasari din credite	0	0
2	Plati privind rambursarea creditelor	111,338	106,590
3	Plati privind dobanzi si comisioane bancare	35,928	48,415
IV.	FLUXURI DE NUMERAR - TOTAL	415,350	939,503
1	Numerar la inceputul perioadei	168,055	728,117
2	Numerar la sfarsitul perioadei	247,295	211,386

2. Analiza activitatii societatii comerciale

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

Activitatea economico-financiara a S.C.Comturist S.A. este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar. Unele obligatii precum si creantele societatii sunt calculate în moneda nationala din euro la cursul BNR din ziua in care se face operatiunea .

Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, la calculul ratelor de rambursare a creditului si de faptul ca societatea nu are disponibilitati insemnate in valuta.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient pentru acoperirea obligatiilor scadente.

Societatea este supusa riscului aferent mediului economic prin prisma faptului ca activitatea de comert precum si cea privind inchirierea spatiilor este afectata de criza financiara si imobiliara, criza care s-a accentuat an de an incepand cu anul 2008.

2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

1.Lichiditatea curenta (indicat a fi > 2)	5,763,662	5.34
= (Active curente / datorii curente)	1,080,219	

2. Gradul de indatorare % = $(100 * \text{Capital imprumutat} / \text{Capital propriu})$	599,884 6,363,546	9.43
3. Viteza de rotatie a debitelor clienti - zile - = $(\text{Sold mediu clienti} \times 365 / \text{Cifra de afaceri})$	544,965 2,351,293	41.95
4. Viteza de rotatie a activelor = $(\text{Cifra de afaceri} / \text{Active imobilizate})$ %	2,351,293 5,763,662	81.59

Indicatorul lichiditatii curente = Active curente/Datorii curente . Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Lichiditatea curentă este 5,34 este bună fiind mai mare ca 2.

Indicatorul gradului de îndatorare = $(\text{Capital împrumutat} / \text{Capital propriu}) \times 100$ sau $\text{Capital împrumutat} / \text{Capital angajat} \times 100$. Exprima eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate..

Capital împrumutat = Credite peste 1 an iar Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu
Gradul de indatorare de 9,43 % este foarte bun ,fiind mai mic de 50% din capitalul propriu. Societatea are un credit de 250.000 euro cu termen de rambursare 5 ani din care a achitat 116 103 euro.

Viteza de rotatie a debitelor-clientii = $\text{Sold mediu clienti} / \text{Cifra de afaceri} \times 180$ (pentru sem, I). Exprima eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Termenul de recuperare a debitelor de 41,95 de zile este mare pentru societate . Această durată mare până când se încasează debitele este dată de clauza din contractul de închiriere care prevede ca chiria să se achite până la sfârșitul lunii precum și de faptul că nu se respectă această clauză de chiriasi.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate = $\text{Cifra de afaceri} / \text{Active imobilizate}$. Exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate. Viteza de rotatie a activelor de 81.59% este foarte mică .Explicatia constă în faptul că sunt valori foarte mari ale activelor imobilizate în comparație cu cifra de afaceri realizată. Această situație este determinată de specificul activității de închirierea bunurilor proprii (imobiliare) ce presupune capital mare imobilizat în aceste bunuri și cifra de afaceri mică dată de chiriile mici obținute pe piața imobiliară.

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

Rezultatul economic pe activitati

Denumire activitate	Venituri	Cheltuieli	Rezultat
Comert	651944	920,676	-268731.8
Servicii de intermediere în turism	990090	980189.1	9900.9
Imobiliara (inchiriere spatii)	709258	673795.1	35462.9
Alte venituri din exploatare	401,369	401,369	0
TOTAL venituri din exploatare :	2,752,661	2,976,029	-223368

Din tabelul de mai sus se observă că activitatea comercială a influențat negativ rezultatul perioadei analizate.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. S.C.COMTURIST S.A. nu a avut în perioada analizată situații de incapacitate de plată. Conducerea societății a planificat și urmărit cu atenție fluxurile financiare ale societății luând măsuri de încasare a creanțelor și plata a obligațiilor financiare la termenele stabilite. Derularea de activități cu un grad ridicat de incertitudine în obținerea rezultatelor estimate pot conduce la blocajul financiar al societății .Se impune conducerea cu prudență a activității societății urmărindu-se în principal încasarea veniturilor și numai în funcție de disponibilul banesc existent să se angajeze un volum de lucrări de reparații și investiții care pot fi finanțate și să pot fi realizate într-un timp cât mai scurt .

3.2. In perioada semestrului I 2014 nu au fost schimbari semnificative in structura actionariatului care sa conduca la modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala.

4. Tranzactii semnificative

In perioada semestrului I 2014 societatea nu a emis actiuni, capitalul social a ramas acelasi la valoarea de 422.950 lei, format din 169.180 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Deasemeni, in aceasta perioada nu sunt cunoscute intelegeri intre terte persoane cu scopul ca actionand în mod concertat sa conduca la influentarea valorii de piata a actiunilor societatii. In perioada analizata nu au existat tranzatii de actiuni.

Mediul economic in care isi desfasoara activitatea societatea este puternic afectat de criza economica care a generat o caderea a pietelor de bunuri si mai ales a celor imobiliare cu influenta negativa asupra veniturilor societatii.

5. Conducerea societatii comerciale

In perioada 01.01.2014 – 28.03.2014 societatea a fost condusa de un Consiliul de Administratie format din :

- S.C. U.ALEXANDRA BUSINESS MANAGEMENT S.R.L. reprezentata prin Dl Ursan Liviu – membru al Consiliului de Administratie si avand functia executiva de presedinte ;
- S.C. TRADITIONAL BUSINESS CONSULTING S.R.L. reprezentat prin Dl Stoica Daniel – membru al Consiliului de Administratie si avand functia executiva de vicepresedinte;
- S.C. STAAR RATING S.R.L. reprezentata prin Dl. Barbulescu Dan-Cristian – membru al Consiliului de Administratie .

In perioada 29.03.2014 – 30.06.2014 societatea a fost condusa de un Consiliul de Administratie ales de prin hotararea AGA din 28.03.2014 format din :

- SC U.ALEXANDRA BUSINESS MANAGEMENT SRL reprezentata prin Dl Ursan Liviu – membru al Consiliului de Administratie si avand functia executiva de presedinte ;
- SC TRADITIONAL BUSINESS CONSULTING SRL reprezentat prin Dl Stoica Daniel – membru al Consiliului de Administratie si avand functia executiva de vicepresedinte;
- S.C. TURNOVER ABC S.R.L. reprezentata prin Dl. Besliu Aurel– membru al Consiliului de Administratie.

Prezentul raport a fost intocmit avand la baza evidenta contabila a societatii intocmite in conformitate cu prevederile Legii nr.82/1991 republicate si a prevederilor din O.M.F.P. nr.3055/2009 .

**Presedintele Consiliului de Administratie
S.C. U.Alexandra Management Company S.R.L.**

prin dl. Ursan Liviu



Director economic,
Smocot Constantin

