



MEMORANDUM

întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de
SOCIETATEA COMERCIALĂ COMTURIST S.A. BUCUREȘTI pe AeRO -
piața de acțiuni a Bursei de Valori București
(Document de Prezentare a Societății)



Consultant Autorizat:



Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că sistemul alternativ de tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

CUPRINS

Notă către investitori

1. Persoane responsabile	4
2. Prezentarea Emitentului	5
2.1. <i>Scurt istoric al societății</i>	5
2.2. <i>Descrierea activității</i>	8
2.3. <i>Structura actuală a acționarilor Emitentului</i>	9
2.4. <i>Conducerea societății</i>	11
2.5. <i>Numărul angajaților, gradul de pregătire</i>	13
2.6. <i>Cota de piață/ principalii competitori</i>	14
2.7. <i>Detalierea cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de Business</i>	14
2.8. <i>Clienți principali / Contracte semnificative</i>	14
2.9. <i>Principalii indicatori tehnico-operaționali</i>	14
3. Informații financiare	15
3.1. <i>Politica și practica privind prognozele</i>	21
3.2. <i>Politica și practica privind dividendele</i>	22
4. Plan de dezvoltare	22
5. Factori de risc	22
6. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare	24
7. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital	25
8. Numele auditorilor	25
9. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute	25
 Anexe	
1. <i>Sinteza rezultatelor financiare</i>	26
2. <i>Sinteza poziției financiare</i>	26
3. <i>Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul în curs, și pentru o perioadă de 5 ani</i>	27
4. <i>Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO</i>	28
5. <i>Actul constitutiv al societății</i>	30

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Memorandum conține informații în legătură cu Emitentul, societatea comercială S.A. Comturist S.A. București în vederea listării pe ATS în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Acțiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital conform hotărârii A.G.E.A. din data de 16.02.2015 care a fost publicată în Monitorul Oficial partea a IV- a nr. 1228/9.03.2015, Emitentul este o societate comercială pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J40/182/1991, CUI RO 1579530, având un capital social de 422.950 Ron împărțit în 169.180 acțiuni nominative ordinare cu o valoare nominală de 2,5 Ron fiecare, evidențiate prin înscriere în cont. Emitentul a depus toate diligențele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute de prezentul Memorandum sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. După verificarea acestui Memorandum, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta.

Consultantul Autorizat a întreprins toate demersurile pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Memorandum sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Memorandumului. Consultantul Autorizat nu își asumă nici o responsabilitate cu privire la performanțele viitoare ale Emitentului. Nimic din conținutul acestui Memorandum nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Consultanților Autorizați asupra situației Emitentului și nici o consiliere de natură juridică, fiscală, comercială sau financiară.

Fiecare potențial Investitor trebuie să facă prin propriile mijloace o evaluare independentă, care să nu fie bazată doar pe informațiile cuprinse în acest Memorandum. Emitentul și Consultanții Autorizați recomandă potențialilor investitori consultarea propriilor consultanți în ceea ce privește aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Nicio persoană nu este autorizată de către Emitent sau de către Consultanții Autorizați să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția

celor incluse în acest Memorandum. Difuzarea unei astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Memorandum trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a acestui Memorandum.

1. PERSOANE RESPONSABILE

Acest Document de Prezentare a societății comerciale Comturist S.A., în vederea listării pe ATS în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, categoria Acțiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital, a fost realizat de către **S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.**, în calitate de Consultanț Autorizat. S-au folosit informațiile puse la dispoziția sa de către **Emitent - SOCIETATEA COMERCIALĂ Comturist S.A.** și/sau a unor informații provenite din alte surse indicate în mod corespunzător.

Persoanele responsabile de întocmirea Documentului de Prezentare sunt **așadar Emitentul și Consultanțul Autorizat**. **Emitentul** este societatea comercială Comturist S.A. (denumit în continuare “Emitent”), persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/182/1991, cod unic de înregistrare RO 1579530, cu sediul social în București, sectorul 3, B-dul I. C Bratianu, nr. 29-33, Camera Control, etaj 3, reprezentată prin **DI. Popescu Florea**, în calitate de Director General. **Consultanțul Autorizat** este S.S.I.F. BT SECURITIES S.A. (denumită în continuare “Consultanț Autorizat”), societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în Cluj-Napoca, str. 21 Decembrie 1989 nr.104, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj-Napoca sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare RO 6838953 reprezentată prin **DI. Radu Claudiu Rosca**, în calitate de Director General.

Atât Emitentul cât și Consultanțul Autorizat declară că informațiile incluse în prezentul document de prezentare sunt, după cunoștințele lor, în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Emitentul declară că toate opiniile exprimate în acest Document de prezentare sunt rezultatul unei analize atente, diligente și sunt fundamentate pe ipoteze și prezumții de bună credință și rezonabile.

În baza cunoștințelor sale, Emitentul confirmă că acest Document de prezentare conține toate informațiile importante cu privire la Emitent, la afacerile acestuia și la acțiunile emise și că toate acestea sunt reale și corecte. De asemenea, Emitentul confirmă că informațiile prezentate nu sunt de natură a induce în eroare și că toate opiniile, previziunile și intențiile Emitentului incluse în prezentul Document de prezentare sunt exprimate cu bună credință.

2. Prezentare Emitent

Denumirea: SOCIETATEA COMERCIALĂ COMTURIST S.A. BUCUREȘTI

Domeniul de activitate: "Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun"

Cod CAEN : 4711

Codul fiscal: RO 1579530

Numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: J40/182/1991

Adresa: B-dul I. C Bratianu, nr. 29-33, Camera Control, etaj 3, Sector 3, București

Date contact: tel: 0213.124.680, 0213.150.597

Adresa de e-mail: office@comturist.ro

Pagina de internet: www.comturist.ro

Numele persoanei de contact: Popa Liliana

Simbol de tranzactionare: COUT

Codul ISIN: ROCOUTACNOR3

2.1. Scurt istoric al societății

Societatea Comercială COMTURIST S.A. este o persoană juridică română, înființată ca societate pe acțiuni. Își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și cu actul constitutiv al societății.

Sediul societății este în România, municipiul București, B-dul. I.C. Brătianu, nr.29-33, etaj 3, camera control, sectorul 3.

Prin Hotărârea de Guvern nr.1041/25.09.1990 și în temeiul Legii nr. 15/1990 Intreprinderea comerciala de stat „Comturist” s-a transformat în societate comercială. La înființare, capitalul social al societății a fost de 159.340.000 lei format din 31868 acțiuni cu o valoare nominală de 5.000 lei/acțiune. Capitalul social suportă modificări ca urmare a dispozițiilor HG 26 și 500, ajungând la 4.229.500.000 lei.

În temeiul OUG 7/2001, se transmite pachetul de acțiuni deținut de stat către Ministerul Turismului, componenta acționariatului fiind:

- Ministerul Turismului 118.127 actiuni
- SIF 16.081 actiuni
- Alti actionari 34.972 actiuni

Prin contractul de vanzare cumprare de acțiuni nr. 35/23.04.2002, Ministerul Turismului vinde pachetul de acțiuni deținut la S.C. Comturist S.A. de 118.127 acțiuni către SC Cocor SA.

Situația litigiilor existente a societății comerciale Comturist S.A.:

1. PĂRȚI: C: S.C. COMTURIST S.A.

D: SANTO INTERNATIONAL

Obiect: - Insolvența -societatea înscrisă la masa credată cu creanța în sumă de 5.183,15 lei, Tribunalul Bihor - Dosar nr. 4067/111/2011

Starea Dosarului:

Termen23.06.2011/20.10.2011/02.02.2012/29.03.2012/10.05.2012/20.09.2012/13.12.2012/07.03.2013/16.05.2013/12.09.2013/05.12.2013/20.03.2014/04.09.2014/12.03.2015/04.06.2015

2. PĂRȚI: C: S.C. COMTURIST S.A.

P: SUPERIOR FLOORS

Obiect: - Pretenții - 21.981,15 lei, Judecătoria sector 2 - Dosar nr. 33467/300/2012

STAREA DOSARULUI: Termen 11.03.2013

Document Prezentare a S.C. COMTURIST S.A.

Admite cererea. Obligă societatea la plata sumei de 21.981,15 lei și 44 lei cheltuieli de judecată. A fost formulată de către S.C. Bona Romania S.R.L. o cerere de deschidere a procedurii insolvenței

Tribunalul București - Sectia a VII-a Civilă, Dosar nr. 34160/3/2014

Termen 03.02.2015/pronuntare la 10.02.2015

Tribunalul Bucuresti - Sectia a VII-a Civilă, Dosar nr. 34160/3/2014

Termen 19.05.2015 - Au fost inscrisi cu intreaga creanță

3. PĂRȚI: C: S.C. COMTURIST S.A.

D: SPECIAL MEDIA EVENTS S.R.L.

Obiect: -Debit 36.303,15 lei, Judecătoria sector 3 - Dosar nr. 79243/301/2014

Starea Dosarului: Termen 25.02.2015/29.04.2015

4. PĂRȚI: C: S.C. COMTURIST S.A.

D: ELJOUNI GROUP S.R.L.

Obiect: -Debit 6678 lei, Judecătoria sector 1 - Dosar nr. 36503/299/2014

Starea Dosarului: Termen 08.01.2015

Admis cererea. Societatea așteaptă sa le fie comunicată hotărârea

5. PĂRȚI: C: S.C. COMTURIST S.A.

D: SBS BAIT FISHING TEAM S.R.L.

Obiect: -Debit 14.562,91 lei, Judecătoria sector 3 - Dosar nr. 63694/299/2014

Starea Dosarului:Termen 05.02.2015

Admis cererea. Societatea așteaptă sa le fie comunicată hotărârea

6. PĂRȚI: C: S.C. COMTURIST S.A.

D: RESING S.R.L.

Obiect: - Creanța 25.005,30 lei, Tribunalul București sectia VII - Dosar nr. 2651/3/2015

Starea Dosarului: Termen 04.05.2015

Au fost înscrși în tabelul creanțelor cu întreaga creanță

La sfârșitul anului 2011 societatea a încheiat un **contract de credit ipotecar** pe o durată de 5 ani cu Transilvania Leasing IFN S.A. pentru suma de 250.000 euro. Până la sfârșitul anului 2013 s-a tras tot creditul de 250.000 euro și s-a restituit din el 91.411,36 euro înregistrând un sold la sfârșitul anului de 711.222,47 lei reprezentând echivalentul a 158.588,64 euro la cursul de 31.12.2012 de 4,4847 lei/euro. Societatea la sfârșitul trimestrului III 2014 are de restituit din credit 121.290,68 euro.

2.2. Descrierea activității

Activitatea preponderentă este comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzarea predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun. Activitatea de comerț cu amănuntul s-a desfășurat în magazinele închiriate în complexul COCOR reunite în Galeria Designerilor Români.

În vederea susținerii activității comerciale și de închiriere, S.C. Comturist S.A. are în vedere transpunerea în practică a unui plan de măsuri care are în vedere următoarele direcții de acțiune în 2015 și în următorii ani:

- Creșterea traficului și a vizibilității Galeriei Designerilor Români în rândul publicului;
- Încurajarea vânzărilor prin promoții punctuale în raport cu evenimentele calendaristice majore;
- Intensificarea programelor de marketing direct prin creșterea bazei de clienți fideli și informarea acestora periodică;
- Ameliorarea portofoliului de parteneri chiriași prin discutarea aspectelor particulare cu care se confruntă fiecare și păstrarea acelor viabili și bun platnici, concomitent cu asigurarea închirierii majorității spațiilor într-o pondere care să depășească 95% din total proprietăți deținute;

- Monitorizarea permanentă a concurenței și atragerea unor firme cu potențial important și care sunt interesate în extindere.

2.3. Structura actuală a acționariatului Emitentului

Capitalul social actual al societății comerciale Comturist S.A. București este de 422.950 Ron, fiind format din 169.180 acțiuni, cu o valoare nominală/acțiune de 2,5 lei.

Acțiunile Emitentului sunt tranzacționate începând cu data de 16.12.1996 pe Piața Rasdaq, la categoria III-R, având simbolul de tranzacționare COUT. Ultima tranzacționare s-a înregistrat în data de 15.12.2014, la prețul de 3,1 Lei cu o capitalizare anticipată de 524.485 lei, conform datelor preluate de pe site-ul Bursei de Valori București.

Structura acționariatului la data de 06 Februarie 2015 se prezintă conform tabelului următor:

Nume	Număr acțiuni	Procent (%)
S.C. COCOR S.A. loc. BUCURESTI jud. SECTOR 3	118.127	69,8233
Pers.Fizice	33.684	19,9102
Pers.Juridice	17.369	10,2666
Total actiuni emise	169.180	100,0000

Sursa: Structura sintetică consolidată a deținătorilor de instrumente financiare

Capitalizare anticipată

Evaluarea capitalizării anticipate a societății Comturis S.A. s-a realizat pe baza evaluării relative (comparative) pe sectorul de servicii turism. Eșantionul pe care s-a efectuat evaluarea constă în 3 societăți la nivel național.

Date cheie	9M2014	2013
Cifra de afaceri, din care:	5.160.000	3.420.000
<i>Producția vândută</i>	4.030.000	1.780.000
Cheltuieli totale, din care:	(5.630.000)	(4.220.000)
<i>Costul vânzărilor</i>	(980.000)	(1.180.000)
EBIT	(60.000)	(740.000)
Profit net	(60.000)	(790.000)
Total active, din care:	7.730.000	7.410.000
<i>Active circulante</i>	1.200.000	710.000

Active imobilizate	6.520.000	6.670.000
--------------------	-----------	-----------

Indicatori	9M2014	2013
ROE	-	-
ROA	-	-
Marja netă	-	-
Nr. acțiuni	169.180	169.180
EPS	-	-
BVPS	35,11 RON	35,50 RON
SPS	34,79 RON	20,60 RON
Lichiditate curentă	0,83	0,81
Total datorii/active	23,1%	18,9%
Total datorii/capitaluri proprii	0,3x	0,2x

Evaluarea relativă

Se ia în calcul doar ponderile pentru P/BV și P/S și aplicării ulterioare a unui discount de 70% prin luarea în calcul a situației dificile din ultimii ani, s-a evaluat Comturist după metoda multiplilor la 1.334.404 Mron 7,887 RON/acțiune, adică:

-	0,4x	0,2x	-
Profitul din 2013	Vânzările din 2013	Valoarea contabilă din 2013	EBITDA din 2013

Evaluarea relativă: metoda multiplilor (mbv)

Compania	Țara	Bursa	P/E	P/S	P/BV	EV/EBITDA
International S.A.	România	Bucharest Stock Exchange	8,9	0,8	0,3	2,5
Mamaia S.A.	România	Bucharest Stock Exchange	-	1,9	0,6	-
Athenee Palace S.A.	România	Bucharest Stock Exchange	-	12,7	6,0	-

Eșantion companii din România

Mediana corectată	8,87x	1,89x	0,56x	25,53x
Multipli actuali pe piața COMTURIST	-	0,2x	0,1x	-
	Profit net	Venituri totale	K proprii	EBITDA
COMTURIST/2013	(792.937) RON	3.485.925 RON	6.006.153 RON	(557,095) RON
Evaluare relativă [mbv]	P/E	P/S	P/BV	EV/EBITDA
Valoare COMTURIST după multipli	-	6.571.239	3.386.403	-
Pondere multipli	0%	10%	20%	0%
Valoare conform multiplilor Comturist [se aplică un discount de 70%]	1.334.404			
Preț/acțiune COMTURIST	7,887 RON			

2.4. Conducerea societății

Societatea este administrată de un Consiliu de administrație format din 3 administratori aleși cu un mandat de 4 ani de la data numirii. Consiliul de administrație este condus de un președinte care este ales dintre membrii consiliului de administrație.

a) Consiliul de administrație al Emitenului este alcătuit din următorii membrii:

Societatea	Nume și prenume	Funcția
S.C. U. Alexandra Business Management S.R.L.	Ursan Liviu	Președinte
S.C. Traditional Business Consulting S.R.L.	Stoica Daniel	Vicepreședinte
S.C. Turnover ABC S.R.L.	Besliu Aurel	Membru

1. Ursan Liviu

Ocupă funcția de Președinte al Consiliului de Administrație.

2. Stoica Daniel

Ocupă funcția de membru în Consiliul de Administrație.

3. Besliu Aurel

Ocupă funcția de membru în Consiliul de Administrație. A urmat cursurile Universității București, Facultate de drept.

A îndeplinit funcția de ofițer între 1976-1993, iar din 1994 a ocupat postul de consilier juridic la OCOT București până în anul 1995. În cadrul S.C. Cocor S.A. a deținut funcția de șef birou juridic din 1995 până în 1998.

Din anul 1998 până în prezent a îndeplinit funcțiile de Președinte și Director General la S.C. Turnover ABC S.R.L., iar în cadrul S.C. Cocor S.A. a deținut funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație din 1996 până în prezent.

Și-a exercitat atribuțiile de Președinte al Consiliului de Administrație în cadrul S.C. Cocor S.A., S.C. Cocor Turism S.A., S.C. Comturist S.A., S.C. Ovidiu Estival 2002 între anii 2002-2004 și în cadrul S.C. EUXIN S.A. între 2002-2009. Din anul 2001 până în anul 2009 a fost membru în Consiliul de Administrație al SIF Transilvania și din 10.05.2012 până în prezent membru în Consiliul de Administrație al S.C. Cocor S.A.. Este administrator special în S.C. Cocor Turism prin S.C. Turnover ABC S.R.L. din

10.02.2014 până în prezent, membru în Consiliul de Administrație al S.C. Comturist prin S.C. Turnover ABC S.R.L.. Din anul 1995 până în prezent este jucător active pe Piața de Capital din România și a obținut profituri importante atât în societățile în care a activat cât și personal.

b) Conducerea executiva este asigurata de :

Popescu Florea	Director General
Smocot Constantin	Director Economic

1. Popescu Florea

Îndeplinește funcția de Director General în cadrul societății comerciale Comturist S.A. , din 01.03.2013 și până în prezent. A urmat un curs intensiv de Management, Analiză de sistem, Informatică și engleză comercială, în cadrul CEPECA Consulting Center, în intervalul 23.09.1996 - 26.10.1996.

În perioada 1976 - 1993 a ocupat funcția de lucrător comercial, din 1993 - 2004 a îndeplinit funcția de director vânzări. A fost administrator la S.C. Cocor S.A. în intervalul 2004 - 2010.

Începând cu data de 15.01.2010 și până în prezent este administrator al S.C. Popescu Management S.R.L. ,ce a exercitat atribuțiile de adminisitrator la S.C. Cocor S.A.

2. Smocot Constantin

Ocupă funcția de Director economic în cadrul societății comerciale Comturist S.A. din anul 2013 până în prezent. A absolvit Facultatea de Electrotehnică, secția de Electroenergetică subingineri din cadrul I.P. Iași în anul 1974, iar pe parcursul anilor 1980-1985 a urmat cursurile Facultății de Planificare și Cibernetică Economică din cadrul A.S.E. București.

Din anul 1993 până în anul 1994 a ocupat funcțiile de energetic șef, mecanic șef, revizor contabil, contabil șef de secție, analist la oficiul de calcul la Întreprinderea de Aparare Electronice de Măsură și Industriale. În cadrul societății comerciale Cocor S.A. a îndeplinit funcțiile de contabil șef (15.09.1993-30.09.1996), Director economic (01.10.1996-31.12.2002), Director societate (01.01.2003-30.09.2007), Director general

(01.10.2007-15.05.2008), Director tehnic (16.05.2008-31.03.2009), Director economic din 2009 până în prezent.

Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive.

Nu sunt participații la capitalul social al societății.

2.5. Numărul angajaților, gradul de pregătire și gradul de sindicalizare a acestora

Organigrama societății comerciale Comturist S.A. la data de 01.03.2015:

Funcția	Nr. Personal
CONDUCERE	2
Director general	1
Director economic	1
ȘOFERI	1
Cond. Auto	1
MEDIAFATADA	1
Șef birou	1
GDR NOU	5
Manager GDR	1
Lucrător comercial	4
GDR VECHI	6
Gestionar	1
Lucrător comercial	4
Croitor	1
FINANCIAR - CONTABILITATE	3
Manager achiziții	1
Economist	1
Inspector personal	1
DEPARTAMENT CHITILA	3
Femeie de servici	1
Inspector PSI	1
Arhivar	1
TOTAL	21

Salariații nu sunt organizați în sindicate. Negocierea salariilor se face de către Consiliul de Administrație.

Raporturile dintre manager și angajații s-au desfășurat conform clauzelor cuprinse în Contractul colectiv de muncă și conform politicilor, strategiilor și regulilor stabilite în Regulamentul intern, parte integrantă a contractului colectiv de muncă.

În activitatea desfășurată în cadrul organizației, se menționează că nu a existat dezacorduri între partenerii sociali, în raporturile de muncă.

2.6. Cota de piață / principalii competitori

Cota de piață în 2015 este de circa 0,1%, având în vedere numărul spațiilor deținute în proprietate.

2.7. Detalierea cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Categorია de venit	2012		2013		2014	
	lei	% în C.A.	lei	% în C.A.	lei	% în C.A.
Comerț cu mărfuri	1.927.098	43,1	1.634.119	47,8	1.373.979	24,18
Închiriere spații	1.373.044	30,7	1.779.962	42,7	1.373.004	24,16
Venituri din publicitate	810.163	18,1	0	0	0	0,00
Ven. Interm. turism	0	0	0	0	2.657.465	46,77
Alte venituri	366.424	8,19	64.214	9,46	277.406	4,88
Cifra de afaceri	4.476.729	100,00	3.414.081	100,00	5.681.854	100,00

2.8. Clienți principali / Contracte semnificative

Principalii clienți sunt:

- Anima Promovare și Vânzări S.R.L.
- Coral Instal Construct S.R.L.
- Fly Go Voyager S.R.L.
- Naturalia Comercial Trading S.R.L.
- Le Manoir S.R.L.

2.9. Principalii Indicatori tehnico-operationali

Cifra de afaceri	5.681.854
Venituri totale	5.780.315
Cheltuieli totale	6.232.465
Rezultat brut	(452.150)
Total datorii	1.086.714
Total creanțe	528.576
Total stocuri	967.766
EBITA	(162.152)

3. Informații financiare

Situațiile financiare ale S.C. Comturist S.A. pentru anii încheiați la 31 decembrie 2012, 2013 și 2014 au fost întocmite cu respectarea prevederilor Legii Contabilității nr. 82/1991 republicată, a Ordinului MF nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, precum și a Normelor MF privind întocmirea situațiilor financiare. Situațiile financiare anuale ale anilor 2013 și 2014 au fost auditate de către S.C. MID CONSULTING S.R.L., înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 050/2001, reprezentată prin Cârstea Georgeta auditor financiar, înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 2671/2008, iar situațiile financiare pentru anul 2012 au fost auditate de către Badiu Anișoara Adriana, auditor statutar certificat C 77/2000.

Elemente de bilanț

Denumirea indicatorului	Exercițiu financiar (Lei)				
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	%An 2014 față de:	
				2012	2013
I. Imobilizări necorporale	1.394	976	1.495	107,25	136,65
II. Imobilizări corporale	6.971.096	6.653.767	6.739.502	96,68	164,96
III. Imobilizări financiare	13.893	13.893	82.293	592,33	1.070,69
ACTIVE IMOBILIZATE	6.986.383	6.668.636	6.823.290	97,67	166,70
I. Stocuri	68.850	208.651	96.767	140,55	90,94
II. Creanțe	814.964	348.344	528.576	64,86	46,48
III. Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0	0,00	0,00
IV. Casa și conturi la bănci	728.117	168.052	62.745	8,62	59,58
ACTIVE CIRCULANTE	1.611.931	725.047	688.088	42,69	46,56
C. Cheltuieli în avans	16.916	28.919	412	2,44	8,49
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an	1.110.634	705.225	843.535	75,95	315,38
E. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	518.213	48.739	(155.931)	(30,09)	(12,83)
F. Total active minus datorii curente	6.799.090	6.006.153	6.667.357	98,06	125,60
G. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	705.506	711.222	243.179	34,47	
H. Provizioane	0	0	0	0,00	0,00
I. Venituri în avans	0	0	895	0,00	0,00
I. CAPITAL din care:	422.950	422.950	422.950	100,00	100,00
- capital subscris vărsat	422.950	422.950	422.950	100,00	100,00
III. Rezerve din reevaluare	5.008.831	5.008.831	5.607.988	111,96	175,43
IV. Rezerve	2.301.044	2.301.044	2.572.063	111,78	118,61
VI. Rezultatul perioadei	(393.992)	(792.937)	(452.150)	(114,76)	
Rezultatul reportat	(539.743)	(933.735)	(1.726.672)	(319,91)	(322,97)

CAPITALURI PROPRII	6.799.090	6.006.153	6.424.180	94,49	121,02
---------------------------	------------------	------------------	------------------	--------------	---------------

Sursa: Raportul Consiliului de Administrație pe anii 2012, 2013 și 2014

În anul 2013 societatea va gestiona prudent disponibilul existent, unitățile generatoare de numerar, va acoperi integral costurile directe și indirecte din veniturile aferente activităților previzionate în bugetul de venituri și cheltuieli întocmit de Consiliul de Administrație care va fi supus aprobării Adunării Generale a Acționarilor.

Entitatea procedează la reevaluarea imobilizărilor corporale, grupa clădiri, existente la sfârșitul exercițiului financiar, cu reflectarea în contabilitate a rezultatului acesteia, periodic (la un interval de 3 ani). Creșterea de de valoare rezultată este înregistrată ca surplus de reevaluare, componentă a capitalurilor proprii.

Contul de profit și pierdere

Indicator	Exercițiu financiar (Lei)			%2014 față de:	
	2012	2013	2014	2012	2013
Cifra de afaceri	4.476.729	3.418.589	5.681.854	126,92	166,20
Producția vândută	2.549.631	1.784.470	4.307.874	168,96	241,41
Venituri din vânzarea mărfurilor	1.927.098	1.634.119	1.373.980	71,30	84,08
Venituri din exploatare	6.078.814	3.485.925	5.777.011	95,04	165,72
Cheltuieli cu marfa	1.504.313	1.181.860	976.489	64,91	82,62
Cheltuieli cu personalul	887.208	956.355	1.080.990	121,84	113,03
Cheltuieli cu asigurarea și protecția socială	227.963	243.857	196.426	86,17	80,55
Cheltuieli privind prestații externe	1.277.940	1.088.774	3.055.402	239,09	280,63
Amortizări	212.652	235.842	248.065	116,65	105,18
Total cheltuieli din exploatare	6.454.265	4.225.448	6.193.515	95,96	146,58
Rezultatul din exploatare	(375.451)	(739.523)	(416.504)	110,93	56,32
Venituri financiare	48.243	4.351	3.304	6,85	75,94
Cheltuieli financiare	29.219	57.765	38.950	133,30	67,43
Rezultatul financiar	19.024	(53.414)	(35.545)	(187,37)	66,74
Venituri totale	6.127.057	3.490.276	5.780.315	94,34	165,61
Cheltuieli totale	6.483.484	4.283.213	6.232.465	96,13	145,51
Rezultatul	(356.427)	(792.937)	(452.150)	126,86	57,02

Sursă: Raportul Consiliului de Administrație pe anii 2012, 2013 și 2014

În anul 2012, 2013 și 2014 societatea a realizat pierdere de 356.427 lei, 792.937 lei și 452.150 lei. Pierderile înregistrate sunt determinate din derularea

activității „Galeria Designerilor” ce se desfășoară în spațiul de închiriat în Magazinul Cocor și din constituirea în anul 2012 de ajustări de depreciere pentru creanțe incerte. Cheltuielile cu suplimentarea personalului, cheltuiala cu chiria datorată la Cocor S.A. pentru activitatea „Galeria Designerilor” nu au putut fi acoperite din marja practică.

Situațiile financiare intermediare aferente raportării Semestriale ai anilor 2013, respectiv 2014, au fost întocmite cu respectarea prevederilor Legii Contabilității nr.82/91 republicată, a OMFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor conforme cu Directivele Europene, precum și a OMFP nr. 936/2014 iulie 2014 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30.06.2014.

Elementele de bilanț

Denumirea indicatorului	Exercițiu financiar (Lei)		
	30.06.2014	30.06.2013	Tr.I.13/Tr.I.12 (%)
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I.Imobilizări necorporale	989	1.083	91,00
II.Imobilizări corporale	6.520.679	6.860.175	95,00
III.Imobilizări 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.Creanțe	553.668	770.386	72,00
III.Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0
IV.Casa și conturi la bănci	247.142	211.386	117,00
ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL	986.556	1.070.768	92,00
C.Cheltuieli în avans	513.441	813	0,00
D.Datorii ce trebuie plătite într-o per.< un an	1.080.219	984.785	110,00
E.Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	419.778	86.796	
F.Total active minus datorii curente	5.763.662	6.363.812	91,00
G.Datorii ce trebuie plătite într-o per.> un an	599.884	598.135	100,00
H. Provizioane	0	0	0
I.Venituri în avans din care:	634.833	0	
-venituri înregistrate în avans	634.833	0	

J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I.Capital din care:	422.950	422.950	100,00
-capital subscris vărsat	422.950	422.950	100,00
II.Prime de capital	0	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	(242,491)	(435.278)	
Rezultatul reportat	(1.726.672)	(933.735)	
CAPITALURI PROPRII-TOTAL	5.763.662	6.363.812	91,00

Sursă: Raport pe semestrul I, la perioada 30 iunie 2013, respectiv 2014

În semestrul I al anului 2014 activul scade cu 9%, față de aceeași perioadă a anului trecut.

În cursul semestrului I 2014 Consiliul de Administrație s-a preocupat pentru încasarea creanțelor societății. În acest scop s-a analizat de mai multe ori situația debitorilor din societate stabilindu-se măsuri concrete pentru încasarea lor. S-a discutat cu societățile restante și de la caz la caz s-au luat măsuri de trimitere în instanța de judecată a societăților ce s-au considerat a fi rele platnice. La sfârșitul semestrului societatea înregistra debite la clienți în valoare de 515.482 lei iar clienți incerți în valoare de 29.483 lei.

Datoriile pe o perioadă mai mică de un an ale societății în semestrul I 2014 față de aceeași perioadă a anului trecut cresc cu 10%, iar datoriile pe o perioadă mai mare de un an scad cu 1%.

Constatăm deasemeni că nu s-a schimbat valoarea capitalului social și nici valoarea rezervelor, însă în cursul semestrului I 2014 societatea înregistrează o pierdere în valoare de 242.491 lei, mai mică decât cea din aceeași perioadă a anului trecut.

Contul de profit și pierderi

INDICATORI	Exercițiu financiar (Lei)		
	30.06.2013	30.06.2014	2014/2013(%)
Cifra de afaceri	2.351.293	1.715.385	137,07
Producția vândută	1.699.349	889.711	191
Venituri din vânzarea mărfurilor	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 și materiale	64.618	145.214	44,5

Document Prezentare a S.C. COMTURIST S.A.

Cheltuieli cu energia și 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 și protecția socială	109.934	118.887	92,47
Cheltuieli privind prestații externe	1.310.315	547.389	239,38
Cheltuieli cu impozite și taxe	30.365	31.230	97,23
Alte cheltuieli de exploatare	350.012	58.630	596,98
Ajustări de valoare amortizări	160.106	117.892	135,81
Total cheltuieli din exploatare	2.976.029	2.163.842	137,53
Rezultatul exploatării	(223.368)	(430.051)	
Venituri financiare	2.060	3.725	55,3
Cheltuieli financiare	21.183	8.952	236,63
Rezultatul financiar	(19.123)	(5.227)	365,85
Venituri totale	2.754.721	1.737.516	158,54
Cheltuieli totale	2.997.212	2.172.794	137,94
Rezultat	(242.491)	(435.278)	55,71

Sursă: Raport pe semestrul I, la perioada 30 iunie 2013, respectiv 2014

În semestrul I a anului 2014 societatea a obținut venituri din cativitatea de comerț cu mărfuri în consignatie, intermediere servicii turistice și prin închirierea spațiilor comerciale proprii. Deasemeni, s-a continuat cu valorificarea mărfurilor aflate în stoc. Astfel, față de aceeași perioadă a anului trecut cifra de afaceri are o creștere de 37,07%, la fel și veniturile din exploatare au o creștere cu 58,77%, veniturile financiare scad cu 44,7 %, veniturile totale cresc cu 58,54%. În ceea ce privește cheltuielile totale acestea cresc cu 37,94%. Creșterea mai mică a cheltuielilor în raport cu dinamica veniturilor în perioada analizată a făcut ca societatea să înregistreze o pierdere de 242.491 lei cu 55,71% mai mică ca cea din aceeași perioadă a anului trecut.

Situațiile financiare intermediare aferente raportarii Trimestriale ai anilor 2013, respectiv 2014, au fost întocmite cu respectarea prevederilor Legii Contabilității nr.82/91 republicată, a OMFP nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor conforme cu Directivele Europene, precum și a OMFP nr. 936/2014 iulie 2014 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30.09.2014.

Contul de profit și pierderi

INDICATORI	Exercițiul financiar (Lei)		
	30.09.2013	30.09.2014	2014/2013(%)
Cifra de afaceri	2.690.667	5.158.602	192
Producția vândută	1.369.146	4.025.416	294
Venituri din vânzarea mărfurilor	1.321.521	1.133.186	86
Alte venituri din exploatare	16.628	401.367	2414
Total venituri din exploatare	2.707.295	5.559.969	205
Cheltuieli cu materii prime și materiale	230.394	161.728	70
Cheltuieli cu energia și apa	103.764	85.829	83
Cheltuieli cu marfa	955.929	817.739	86
Cheltuieli cu personalul	713.756	609.273	85
Cheltuieli cu asigurarea și protecția socială	181.421	158.012	87
Cheltuieli privind prestațiile externe	848.186	3.135.407	370
Cheltuieli cu impozite și taxe	47.387	60.116	127
Alte cheltuieli de exploatare	69.297	402.523	
Ajustări de valoare amortizări	176.570	194.792	110
Total cheltuieli din exploatare	3.326.704	5.625.419	169
Rezultatul din exploatare	(619.409)	(65.450)	X
Venituri financiare	3.877	3.044	79
Cheltuieli financiare	8.952	3.186	36
Rezultatul financiar	(5.075)	(142)	3
Venituri totale	2.711.172	5.563.013	205
Cheltuieli totale	3.335.656	5.628.605	169
Rezultatul net	(624.484)	(65.592)	X

Sursă: Raport la trimestrul III, la perioada 30 Septembrie 2013 respectiv 2014

Față de aceeași perioadă din anul 2013, societatea a diminuat pierderile, astfel încât, după primele 9 luni din anul 2014 societatea înregistrează o pierdere de 65.592 lei, față de aceeași perioadă a anului trecut când societatea înregistra o pierdere mai mare de 624.484 lei.

Elementele de bilanț

Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar (Lei)		
	30.09.2014	30.09.2013	2014/2013 (%)
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I.Imobilizări necorporale	920	1.664	180,87
II.Imobilizări corporale	6.801.659	6.459.470	94,97
III.Imobilizări financiare	13.893	56.933	409.80
ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL	6.816.472	6.518.067	95,62
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I.Stocuri	123.462	50.238	40,69
II.Creanțe	494.848	1.080.584	218,37

III. Investiții financiare pe termen scurt	0	0	
IV. Casa și conturi la bănci	123.039	72.680	59,07
ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL	741.349	1.203.502	162,34
C. Cheltuieli în avans	813	5.531	680,32
D. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	839.447	1.459.024	173,81
E. Active circulante nete, respectiv datorii curente nete	(97.285)	(249.991)	256,97
F. Total active minus datorii curente	6.174.606	5.940.561	96,21
G. Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	544.581	327.515	60,14
H. Provizioane	0	0	
I. Venituri în avans	0	0	
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. Capital din care:	422.950	422.950	100,00
- capital subscris vărsat	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 exercițiului fin.	(624.484)	(65.592)	11,00
Rezultatul reportat	(933.735)	(1.726.672)	184,92
CAPITALURI PROPRII-TOTAL	6.174.606	5.940.561	96,21

Sursă: Raport la trimestrul III, la perioada 30 Septembrie 2013 respectiv 2014

Datoriile pe o perioadă mai mare de un an scad cu 39,86%, ca urmare a restituirii ratelor la credit. Societatea la sfârșitul trimestrului III 2014 are de restituit din credit 121.290,68 euro.

3.1. Politica și practica privind prognozele

Societatea comercială Comturist S.A. va stabili o politica și practică privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO.

Prognoza pentru anul 2015 este următoarea:

Indicator	Suma (Lei)
Total venituri	6.828.500
Total cheltuieli	6.790.000
Profit brut	38.500

Se preconizează ca începând cu anul 2016, cifra de afaceri să crească cu minim 10%/an până la 31.12.2018, iar profitul societății să aibă o creștere de minim 5% în fiecare an.

3.2. Politica și practica privind dividendele

Societatea comercială Comturist S.A. va stabili o politică și practică de dividende în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe piața AeRO.

În cazul în care societatea va obține profit, acesta va fi folosit în cea mai mare parte pentru acoperirea pierderilor din anii anteriori, iar până la sfârșitul anului 2016, se va conveni noua politică de dividend care va fi data publicității.

4. Plan de dezvoltare

Societatea comercială Comturist S.A. are un plan de dezvoltare în următorii ani, care vizează în principal creșterea gradului de închiriere a spațiilor pe care le deține la minim 95% , care să conducă la creșterea cifrei de afaceri, precum și prin creșterea substanțială a traficului în Galeria Designerilor Români și a vizibilității acestui proiect de pionierat în rândul publicului.

5. Factori de risc

Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb, însă nu are o politică formală de acoperire a riscului valutar. Activele și pasivele financiare sunt exprimate atât în moneda națională, cât și în EUR. Având un credit de restituit în euro riscul valutar există și va afecta activitatea societății pe viitor.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale Societății pot fi afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal datorită contractului de credit existent. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Societatea nu deține împrumuturi sau alte creanțe semnificative purtătoare de dobândă.

Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient. Datorită naturii activității, societatea face eforturi să aibă lichidități suficiente pentru desfășurarea activităților sale.

Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene și, în consecință, s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a societății.

Riscuri legate de mediul economic din România

România - piață emergentă

România este o piață emergentă, deci potențialii investitori în Acțiuni trebuie să aibă în vedere ca o astfel de piață prezintă un nivel mai ridicat de risc în comparație cu țările mai dezvoltate. Principalele riscuri care ar putea duce la reducerea activității economice în România pentru anul 2015 sunt legate de incertitudinile persistente de pe scena politică care ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și la încetarea investițiilor.

Țările în curs de dezvoltare, precum România, au nevoie de o ajustare a procesului legislativ, astfel încât să se asigure un cadru stabil pentru promovarea unui echilibru între interesele consumatorilor și investitorilor. Procesul de asigurare a acestui cadru stabil se poate prelungi pe o perioadă lungă de timp, întrucât România poate trece printr-o serie de modificări bruște și neanticipate la nivel politic, juridic, social sau economic, inclusiv perioade de recesiune economică, modificări importante sau amendamente legislative, creșteri ale ratei inflației, instabilitate guvernamentală, măsuri de austeritate luate de Guvern sau intervenții ale Statului în

zonele principale de infrastructură (inclusiv, fără a se limita la, contribuțiile solicitate de Guvern).

Generalitati - Piete Emergente

Economia din România este în prezent în tranziție spre o economie de piață, iar mediul macro-economic este încă instabil. De aceea, piața din România implică riscuri mai mari decât piețele dezvoltate, incluzând riscuri politice și legislative. Evenimente politice, economice, sociale sau evenimente de altă natură din România sau din alte piețe emergente pot avea un impact important asupra valorii pieței și lichidității Acțiunilor.

Instabilitate politică și guvernamentală în România

Contextul politic din România este foarte volatil, marcat de disputele constante între organele executive, legislative și juridice, care au un impact negativ asupra mediului de afaceri și investiții din România. În timp ce mediul politic românesc poate să pară relativ stabil în prezent, riscul de instabilitate, ca urmare a unei agravări a situației economice din România și degradarea standardelor de viață ar trebui să fie luat în considerare. Astfel orice instabilitate ar putea fi în detrimentul contextului economic și politic, mai ales pe termen scurt.

Legislație

Ca urmare a punerii în aplicare a legislației europene, legile românești se modifică în mod continuu. Legile care reglementează societățile, valorile mobiliare, concurența și alte domenii continuă să fie modificate și legi noi sunt adoptate pentru a se conforma cu legislația Uniunii Europene.

Sistemele juridice și de reglementare necesare pentru o funcționare eficientă a piețelor de capital sunt încă în curs de dezvoltare în România. Protecția legală împotriva manipulării pieței și activităților ilegale nu este pusă în aplicare în România într-o măsură la fel de mare și eficientă precum în alte jurisdicții mai dezvoltate.

6. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioare listării

Nu este cazul.

7. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital

S.C. Comturist S.A. urmează să aprobe un plan propriu privind operațiuni pe piața de capital și să treacă la achiziții de acțiuni, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, urmând ca noua strategie să fie aprobată într-un viitor apropiat în Adunarea Generală a Acționarilor.

8. Numele auditorilor

Situațiile financiare anuale ale anului 2013 au fost auditate de către S.C. MID CONSULTING S.R.L., înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 050/2001, nr. ordine în Registrul Comerțului este J40/29583/1992 cu sediul în București sectorul 3, strada Vasile Lucaciu, nr. 10, etaj P, reprezentată prin Cârstea Georgeta auditor financiar , înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România cu nr. 2671/2008.

Situațiile financiare pentru anii 2011 și 2012 au fost auditate de către Badiu Anișoara Adriana, auditor statutar certificat C 77/2000.

9. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Titluri de participare deținute la filialele din grup	Număr dețineri	Procent (%)
S.C. Cocor S.A.	118.127	69,8233

Anexe

1. Sinteza rezultatelor financiare pentru ultimii 3 ani anual și ultimul Semestrial, cele semestriale nu au fost auditate

Contul de profit si pierdere	Exercițiul financiar (lei)				
	2012	2013	2014	S1 2013	S1 2014
Cifra de afaceri neta	4.476.729	3.418.589	5.681.854	2.351.293	1.715.385
Cheltuieli din exploatare	6.454.265	4.225.448	6.193.515	2.976.029	2.163.842
Rezultat operational	(375.451)	(739.523)	(416.504)	(223.368)	(430.051)
Rezultat financiar	19.024	(53.414)	(35.646)	(19.123)	(5.227)
Rezultat brut	(356.427)	(792.937)	(452.150)	(435.278)	(242.491)
Rezultat net	(393.992)	(792.937)	(452.150)	(435.278)	(242.491)
Rezultat net pe actiune (Lei)	(2,33)	(4,69)	(2,67)	(2,57)	(1,43)

2. Sinteza pozitiei financiare /bilantul pentru ultimii 3 ani - anual și ultimul semestrial, cel semestrial nu a fost auditat

(lei)	2012	2013	2014	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	6.986.383	6.668.636	6.823.290	6.578.601
Active circulante	1.611.931	707.470	688.087	986.556
Cheltuieli in avans	16.916	28.919	412	513.441
Total activ	8.615.230	7.405.025	7.511.789	8.078.598
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	6.799.090	6.006.153	6.424.180	5.763.662
Datorii, total din care:	1.816.140	1.398.872	1.086.714	1.680.103
- Sub 1 an	1.110.634	907.370	843.535	1.080.219
- Peste 1 an	705.506	491.502	243.179	599.884
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	0	895	634.833
Total pasiv	8.615.230	7.405.025	7.511.789	8.078.598

3. Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul în curs, și pentru o perioadă de 5 ani

Denumire indicator	Realizat 2014	Bugetul de venituri și cheltuieli pe anii					
		2015	2016	2017	2018	2019	2020
Cheltuieli							
Cheltuieli privind materialele energia și apa	234.428	234.300	246.100	246.600	247.100	247.600	248.100
Cheltuieli privind mărfurile	976.489	966.000	927.700	917.700	881.300	871.800	837.200
Cheltuieli cu colaboratorii și serv. efectuate de terți	3.342.380	3.353.400	3.175.300	3.185.700	3.016.500	3.026.400	2.865.700
Cheltuieli cu impozite și alte vărsăminte asimilate	64.833	64.800	68.100	68.200	68.300	68.400	68.500
Cheltuieli cu persoanelul	990.437	990.400	1.040.000	1.102.400	1.168.544	1.238.657	1.312.976
Alte cheltuieli din exploatare	893.994	894.000	938.700	929.313	920.020	910.820	901.711
Cheltuieli privind amortizările	248.065	248.100	260.500	260.550	260.600	260.700	261.000
Total cheltuieli de exploatare	6.193.515	6.751.000	6.656.400	6.710.463	6.562.364	6.624.376	6.495.188
Cheltuieli financiare	38.951	39.000	39.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Total cheltuieli	6.232.466	6.790.000	6.695.400	6.175.463	6.567.364	6.629.376	6.500.188
Venituri							
Venituri din prestări servicii turistice	2.926.078	3.026.100	3.101.600	3.194.600	3.290.400	3.454.900	3.627.600
Venituri din chirii	1.373.004	1.773.000	1.510.300	1.826.200	1.555.600	1.881.000	1.602.300
Venituri din vânzarea mărfurilor	1.373.979	1.524.000	1.511.400	1.569.700	1.602.100	1.663.900	1.698.200
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	48.169	48.200	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Alte venituri din exploatare	502.119	502.100	610.000	410.000	410.000	110.000	110.000
Total venituri din exploatare	5.777.011	6.825.200	6.783.300	7.050.500	6.908.100	7.159.800	7.088.100
Total venituri financiare	3.304	3.300	3.600	4.000	4.400	4.800	5.300
Cifra de afaceri	5.681.854	6.422.400	6.123.300	6.590.500	6.448.100	6.999.800	6.928.100
Total venituri	5.780.316	6.828.500	6.786.900	7.054.500	6.912.500	7.164.600	7.093.400
Rezultatul brut al perioadei	(452.150)	38.500	91.500	339.037	345.136	535.224	593.212

4. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO

HOTARIREA NR.1 din 16.02.2015

a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C.COMTURIST S.A.
cu sediul in Bucuresti, B-dul IC Bratianu nr. 29-33, etaj 3, camera control, sector 3
CUI RO 1579530, nr. de ordine in Registrul Comertului J40/182/1991

Adunarea Generala Extraordinara Actionarilor SC COMTURIST SA cu sediul in Bucuresti, B-dul IC Bratianu nr. 29-33, etaj 3, camera control, sector 3, avand numar de ordine in Registrul Comertului J40/182/1991, cod unic de inregistrare 1579530;

Convocarea a fost publicata în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 140 din 09.01.2015 și in Bursa din 09.01.2015.

Întrunită la data de 16.02.2015, la prima convocare, în prezența acționarilor reprezentând 79,328 % din capitalul social,

Fiind indeplinite conditiile legale si statutare pentru validitatea dezbaterilor si deliberarilor adunarii

HOTARASTE

1. Se aproba reevaluarea imobilizarilor corporale ale societatii la data de 31.12.2014, cu urmatoarele valori stabilite prin rapoartele de evaluare:

	valoarea de inregistrare la 31.12.2014 – lei -	valoare reevaluată lei -
Magazin Calea Rahovei nr. 305/U3, sector 5	199.762,59	98.606,20
Magazin Calea Rahovei nr. 305/U1, sector 5	614.423,41	300.300,70
Put Depozit, sos Chitila nr. 228C, sector 1	45.407,60	45.203,91
Depozit, sos. Chitila nr. 228C, sector 1	1.330.468	1.330.999,47
Gard metalic, sos Chitila nr. 228C, sector 1	31.316,50	31.176,02
Magazin Str. Episcopiei nr. 2-4, sector 1	267.821	313.747
Magazin Calea Mosilor nr.209 sector 2	1.002.170	1.120.525
Teren sos. Chitila nr. 228C, sector 1	2.250.564	2.550.314,90

2. S-a luat cunostinta de raportul Consiliului de Administratie cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată, respectiv a tranzacționării în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, precum si cu privire la pieteile reglementate si sistemele alternative de tranzactionare pe care pot fi tranzactionate actiunile societatii, in conformitate cu Legea nr. 151/2014.

3. Se aproba efectuarea demersurilor necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. Comturist S.A. în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, din cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

4. Se aproba anularea punctului 4 al ordinii de zi.

5. Se aproba premierea administratorului SC Turnover ABC SRL pentru activitatea desfasurata in anul 2014, cu suma de 12000 euro la care se adauga TVA, in echivalent lei la cursul de schimb al BNR din ziua emiterii facturii.
6. Se aproba data de 06.03.2015 ca data de inregistrare, pentru identificarea actionarilor asupra carora se rasfrang hotararile adoptate in sedinta Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor si 05.03.2015, ex date conform art. 2, lit. f din Regulamentul CNVM nr. 6/2009.
7. Se aproba mandatarea dnei Popa Liliana, identificata cu CI seria RT nr. 510712 eliberata la data de 21.08.2007 de SPCEP S6, CNP 2691027460017, care va efectua toate procedurile si formalitatile prevazute de lege pentru aducerea la indeplinire a hotararii AGEA, sa depuna, sa preia si sa semneze in acest scop in numele societatii, in relatia cu Registrul Comertului, ASF, BVB, precum si alte entitati publice sau private. Mandatarul poate delega puterile acordate, conform celor de mai sus oricarei persoane, dupa cum considera necesar.

Presedinte AGA,
Ursan Liviu



Secretar,
Dutu Mihai Dan



5. Actul constitutiv al societății

ACT CONSTITUTIV AL SOCIETĂȚII COMERCIALE „COMTURIST” S.A. *- forma actualizată la 05.11.2013 -*

CAPITOLUL I

Denumirea, forma juridică, sediul social, durata de funcționare a societății

Art.1. Societatea comercială are denumirea de “COMTURIST” S.A., fiind înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J40/182/1991 și având codul unic de înregistrare RO 1579530.

Art.2. Societatea este persoană juridică română, având forma juridică de Societate pe Acțiuni (S.A.). Societatea este o societate deschisă, supusă prevederilor lg. 297/2004, lg. 31/1990, regelementărilor C.N.V.M., prezentului act constitutiv și legislației române în vigoare.

Art.3. Sediul societății este în România, București, B-dul I.C.Bratianu nr.29-33, etaj 3-camera control, sector 3.

Societatea poate înființa atât în România, cât și în străinătate, agenții, filiale, sucursale, birouri, puncte de lucru și alte unități necesare realizării obiectului de activitate, cu respectarea legislației în vigoare. Emblema și sigla Societății vor putea fi stabilite prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor societății.

Art.4. Durata de funcționare a Societății este nelimitată.

CAPITOLUL II

Obiectul de activitate al societății

Art.5. Principalul obiect de activitate al Societății îl constituie „Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse alimentare, băuturi și tutun” COD CAEN 4711, iar domeniul de activitate este „Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate” – COD CAEN 471.

În afară de activitatea principală, Societatea mai poate desfășura următoarele activități:

- 0240 Activități de servicii anexe silviculturii
- 1102 Fabricarea vinurilor din struguri
- 4311 Lucrări de demolare a construcțiilor
- 4312 Lucrări de pregătire a terenului
- 4313 Lucrări de foraj și sondaj construcții
- 4321 Lucrări de instalații electrice
- 4322 Lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat
- 4329 Alte lucrări de instalații pentru construcții
- 4331 Lucrări de ipsoserie
- 4332 Lucrări de tâmplărie și dulgherie
- 4333 Lucrări de pardosire și placare a pereților
- 4334 Lucrări de vopsitorie, zugrăveli și montări de geamuri
- 4339 Alte lucrări de finisare
- 4391 Alte lucrări speciale de construcții
- 4399 Alte lucrări speciale de construcții nca.



- 4616 Intermedieri în comerțul cu textile, confecții din blană, încălțăminte și articole din piele
- 4617 Intermedieri în comerțul cu produse alimentare, băuturi și tutun
- 4619 Intermedieri în comerțul cu produse diverse
- 4631 Comerț cu ridicata al fructelor și legumelor
- 4634 Comerț cu ridicata al băuturilor
- 4635 Comerț cu ridicata al produselor din tutun
- 4636 Comerț cu ridicata al zahărului, ciocolatei și produselor zaharoase
- 4637 Comerț cu ridicata cu cafea, ceai, cacao și condimente
- 4638 Comerț cu ridicata specializat al altor alimente, inclusiv pește, crustacee și moluște
- 4639 Comerț cu ridicata nespecializat de produse alimentare, băuturi și tutun
- 4641 Comerț cu ridicata al produselor textile
- 4642 Comerț cu ridicata al îmbrăcăminte și încălțăminte
- 4643 Comerț cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodăresc, al aparatelor de radio și televizoarelor
- 4645 Comerț cu ridicata al produselor cosmetice și de parfumerie
- 4647 Comerț cu ridicata al mobilei, covoarelor și a articolelor de iluminat
- 4648 Comerț cu ridicata al ceasurilor și bijuteriilor
- 4649 Comerț cu ridicata al altor bunuri de uz gospodăresc
- 4651 Comerț cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului
- 4652 Comerț cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații
- 4665 Comerț cu ridicata al mobilei de birou
- 4666 Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente de birou
- 4671 Comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate
- 4673 Comerț cu ridicata al materialului lemnos și a materialelor de construcție și echipamentelor sanitare
- 4675 Comerț cu ridicata al produselor chimice
- 4676 Comerț cu ridicata al altor produse intermediare
- 4690 Comerț cu ridicata nespecializat
- 4719 Comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominantă de produse nealimentare
- 4721 Comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
- 4722 Comerț cu amănuntul al cărnii și al produselor din carne, în magazine specializate
- 4724 Comerț cu amănuntul al pâinii, produselor de patiserie și produselor zaharoase, în magazine specializate
- 4725 Comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate
- 4726 Comerț cu amănuntul al produselor din tutun, în magazine specializate
- 4729 Comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate
- 4741 Comerț cu amănuntul al calculatoarelor, unităților periferice și software-ului în magazine specializate
- 4742 Comerț cu amănuntul al echipamentului pentru telecomunicații în magazine specializate
- 4743 Comerț cu amănuntul al echipamentelor audio/video în magazine specializate
- 4751 Comerț cu amănuntul al textilelor, în magazine specializate



- 4752 Comerț cu amănuntul al articolelor de fierarie, al articolelor din sticlă și a celor pentru vopsit, în magazine specializate
- 4753 Comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
- 4754 Comerț cu amănuntul al articolelor și aparatelor electrocasnice, în magazine specializate
- 4759 Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a. în magazine specializate
- 4761 Comerț cu amănuntul al cărților, în magazine specializate
- 4762 Comerț cu amănuntul al ziarelor și articolelor de papetărie, în magazine specializate
- 4763 Comerț cu amănuntul al discurilor și benzilor magnetice cu sau fără înregistrări audio/video, în magazine specializate
- 4764 Comerț cu amănuntul al echipamentelor sportive, în magazine specializate
- 4765 Comerț cu amănuntul al jocurilor și jucăriilor, în magazine specializate
- 4771 Comerț cu amănuntul al îmbracamintei, în magazine specializate
- 4772 Comerț cu amănuntul al încălțămintei și articolelor din piele, în magazine specializate
- 4775 Comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate
- 4776 Comerț cu amănuntul al florilor, plantelor și semințelor; comerț cu amănuntul al animalelor de companie și a hranei pentru acestea, în magazine specializate
- 4777 Comerț cu amănuntul al ceasurilor și bijuteriilor, în magazine specializate
- 4778 Comerț cu amănuntul al altor bunuri noi, în magazine specializate
- 4779 Comerț cu amănuntul al bunurilor de ocazie vândute prin magazine
- 4781 Comerț cu amănuntul al produselor alimentare, băuturilor și produselor din tutun efectuat prin standuri, chioscuri și piețe
- 4782 Comerț cu amănuntul al textilelor, îmbracamintei și încălțămintei efectuat prin standuri, chioscuri și piețe
- 4789 Comerț cu amănuntul prin standuri, chioscuri și piețe al altor produse
- 4799 Comerț cu amănuntul efectuat în afara magazinelor, standurilor, chioscurilor și piețelor.
- 4941 Transporturi rutiere de mărfuri
- 4942 Servicii de mutare
- 5210 Depozitări
- 5221 Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
- 5224 Manipulări
- 5510 Hoteluri și alte facilități de cazare similare
- 5520 Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată
- 5590 Alte servicii de cazare
- 5610 Restaurante
- 5621 Activități de alimentație (catering) pentru evenimente
- 5629 Alte servicii de alimentație n.c.a.
- 5630 Baruri și alte activități de servire a băuturilor
- 5920 Activități de realizare a înregistrărilor audio și activități de editare muzicală
- 6399 Alte activități de servicii informaționale n.c.a.



6810 Cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii
6820 Inchirierea și subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate
6831 Agentii imobiliare
6832 Administrarea imobilelor pe bază de comision sau contract
7021 Activități de consultanță în domeniul relațiilor publice și al comunicării
7022 Activități de consultanță pentru afaceri și management
7311 Activități ale agențiilor de publicitate
7312 Servicii de reprezentare media
7410 Activități de design specializat
7420 Activitati fotografice
7490 Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.
7711 Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare
7712 Activități de închiriere și leasing cu autovehicule rutiere grele
7739 Activități de închirierea și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile n.c.a.
7911 Activitati ale agentilor turistice
7912 Activitati ale tur-operatorilor
7990 Alte servicii de rezervare si asistenta turistica
8110 Activități de servicii suport combinate
8220 Activități ale centrelor de intermediere telefonică (call center)
8230 Activități de organizare a expozițiilor, târgurilor și congreselor
8291 Activități ale agențiilor de colectare și a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului
8299 Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi n.c.a.
8551 Învățământ în domeniul sportiv și recreațional
8560 Activități de servicii suport pentru învățământ
9313 Activitati ale centrelor de fitness
9329 Alte activitati recreative si distractive n.c.a.
9609 Alte activități de servicii n.c.a.

Societatea poate desfășura operațiuni de import-export în realizarea obiectului de activitate cu respectarea prevederilor legislației în vigoare.

CAPITOLUL III

Capitalul social și acțiunile

Art.6. Capitalul social al societății este de 422.950 lei, impartit in 169.180 actiuni nominative, ordinare, numerotate de la 1 la 169.180 inclusiv, fiecare actiune avand valoare nominala de 2,5 lei.

Capitalul social este subscris si integral varsat de actionari, astfel:

- S.C. COCOR S.A. – suma de 295.317,5 lei, divizata in 118.127 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare, reprezentand 69,82 % din capitalul social
- SIF Muntenia - suma de 40.202,5 lei, divizata in 16.081 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare, reprezentand 9,51 % din capitalul social
- Alti actionari - suma de 87.430 lei, divizata in 34.972 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei fiecare, reprezentand 20,671 % din capitalul social



Art. 7. Evidența acționarilor se ține la registrul independent ținut de S.C. Depozitarul Central SA , cu sediul în București, Str. Fagaras nr. 25, sector 1, iar acțiunile societății sunt nominative, în formă dematerializată și se tranzacționează pe piața Bursa de Valori București – Piața RASDAQ.

Art.8. Capitalul social va putea fi majorat sau redus cu respectarea prevederilor lg. 31/1990 și lg. 297/2004, în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

CAPITOLUL IV

Conducerea și administrarea societății

Art.9. Adunările generale Ordinare și Extraordinare ale acționarilor se convoacă și funcționează conform prevederilor Legii nr.31/1990 și lg. 297/2004. Atribuțiile acestora sunt cele prevăzute de același acte normative.

Adunarea Generală a Acționarilor ia hotărâri cu respectarea legislației române, iar hotărârile adoptate ca și prezentul act constituitv sunt obligatorii pentru toți acționarii de la momentul dobândirii acțiunilor.

Art.10. Societatea este administrată de un Consiliu de administrație format din 3 (trei) administratori aleși cu un mandat de 4 (patru) ani de la data numirii. Consiliul de Administrație este condus de un președinte care este ales dintre membrii consiliului de administrație. Consiliul de administrație este organizat și funcționează conform dispozițiilor legii 31/1990 și legii 297/2004.

Fiecare administrator trebuie să constituie o asigurare pentru răspundere profesională. Limita de răspundere pentru care este necesară asigurarea va fi stabilită prin Adunarea Generală care numește administratorii.

Consiliul de Administrație poate delega o parte din puterile sale unuia sau mai multor Directori, membrii ai Consiliului de Administrație sau din afara Consiliului de Administrație. Remunerația directorilor care nu sunt administratori și remunerația suplimentară a membrilor consiliului de administrație care vor avea și funcția de directori va fi stabilită de Consiliul de Administrație, limitele minime și maxime ale remunerațiilor pentru aceștia stabilindu-se prin Adunarea Generală a Acționarilor prin care se alege Consiliul de Administrație sau modificate prin alte Adunări Generale. Durata mandatului directorilor va fi de 3 ani de la data numirii lor. Directorii vor avea puterile stabilite de Consiliul de Administrație prin hotărârea de numire a acestora,

Deciziile administratorilor, respectiv directorilor vor fi luate împreună, cu majoritatea simplă a celor prezenți.

Consiliul de Administrație are următoarele atribuții:

- își stabilește propriul Regulament de funcționare ;
- elaborează proiectul bugetului anual de venituri și cheltuieli și proiectele complementare din cursul anului, pe care le supune aprobării Adunării Generale a Acționarilor;
- prezintă, pentru avizare, în Adunarea Generală a Acționarilor, strategia de dezvoltare pe termen scurt, mediu și lung a societății;
- analizează bilanțul contabil anual și contul de profit și pierderi pentru exercițiul financiar anterior, pe care le înaintează spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor;
- stabilește atribuțiile și competențele ce revin personalului societății și alege directorii executivi;



- aprobă proiectul contractului colectiv de muncă ce urmează a fi negociat cu reprezentanții salariaților, conform legii;
- aprobă contractarea de credite bancare pentru realizarea programelor aprobate;
- stabilește măsuri pentru administrarea în condiții legale și de eficiență a întregului patrimoniu al societății;
- încheie și derulează contracte pentru desfășurarea activității societății, inclusiv pentru dobândirea, înstrăinarea, schimbul sau constituirea în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, cu excepția celor pentru care art. 241 din lg. 297/2004 impune aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor ;
- aprobă declasarea, scoaterea din funcțiune și casarea mijloacelor fixe;
- aprobă regulamentul de ordine interioară al societății și regulamentul de organizare și funcționare;
- îndeplinește orice alte atribuții ce țin de administrarea societății precum și orice alte atribuții stabilite de lege, actul constitutiv și de Adunările Generale ale Acționarilor.

Art. 11. Administratorii vor permite accesul liber al acționarilor la toate documentele publice conform Legii nr. 31/1990 și Legii nr. 297/2004 sau altor reglementări legale în vigoare, precum registrele sedintelor și deliberarilor adunărilor generale, documentele financiare anuale, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale, rapoartele curente, registrul deliberarilor și constatarilor facute de cenzori în exercitarea mandatului lor.

CAPITOLUL V

Activitatea și controlul societății

Art.12. Societatea este obligată să țină contabilitatea activității sale și să întocmească la sfârșitul fiecărui an, respectiv exercițiul financiar, inventarul tuturor elementelor din activ și pasiv existente la acea dată, potrivit legii.

În cazul în care se consemnează pierderi se stabilește și modul de acoperire a acestora, urmând a fi suportate de acționari în limita aportului la capitalul social, proporțional cu acțiunile subscrise. Evaluarea veniturilor, cheltuielilor, și a profitului sau pierderii se face în lei.

Beneficiile obținute se vor repartiza conform hotărârii Adunării Generale Ordinare, iar în cazul în care se vor distribui dividende, participarea la profit se va face proporțional cu numărul de acțiuni.

Art.13. Gestiunea societății este ținută conform reglementărilor legale în vigoare și este prezentată prin bilanț Adunării Generale.

Art.14. Auditorul Financiar

Societatea va numi prin hotărâre a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor un auditor financiar pentru un mandat de 3 ani. Acesta va avea atribuțiile prevăzute de legislația în vigoare. Remunerația auditorului financiar se va stabili prin adunarea generală a acționarilor care îl numește, putând fi modificată ulterior în alte adunări generale. Consiliul de administrație va desemna conform legii un comitet de audit.

CAPITOLUL VI

Modificarea formei juridice, dizolvarea și lichidarea societății, litigii



Art.15. Societatea va putea fi transformată în altă formă de societate prin hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, conform legii.

Art.16. Următoarele situații duc la dizolvarea societății:

- imposibilitatea realizării obiectului de activitate;
- pierderea a cel puțin 1/3 din capitalul social după ce s-a consumat fondul de rezervă, dacă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor nu hotărăște completarea capitalului sau reducerea lui la suma rămasă;
- hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor
- orice alte situații prevăzute de lege.

Art.17. În caz de dizolvare societatea va fi lichidată cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Lichidarea se va face de unul sau mai mulți lichidatori, numiți de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor. Prevederile prezentului act constitutiv privind lichidarea și dizolvarea societății se completează, acolo unde este cazul cu prevederile legislației române în materie.

Art.18. Litigiile între acționari și societate legate de valabilitatea, interpretarea și executarea prezentului act constitutiv sau a hotărârilor Adunărilor Generale Ordinare sau Extraordinare ale acționarilor sunt de competența instanțelor judecătorești.

CAPITOLUL VII

Dispoziții finale

Art.19. Prevederile prezentul Act Constitutiv reprezintă cadrul juridic pentru desfășurarea și realizarea obiectului de activitate al societății și se întregesc cu prevederile legislației comerciale și ale celorlalte reglementări legale în vigoare.

Prezentul act constitutiv s-a încheiat în 3 (trei) exemplare, azi 05.11.2013 și este semnat în numele acționarilor societății de către dna Popa Liliana, identificată cu CI seria RT nr.510712 eliberată la data de 21.08.2007 de SPCEP S6 biroul nr.1, CNP 2691027460017, în calitate de împuternicit.

Semnatura,
Popa Liliana

