

**Raportul administratorilor
pe semestrul I al anului 2015**

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

Data raportului 11.08.2015

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: 422 950 lei.

Nr.actiuni: 169 180 buc

Valoare nominala: 2.5 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este Bursa de Valori Bucuresti – Sistemul alternativ de tranzactionare, Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Sectorul Titluri de Capital, Categoria Actiuni

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

Valoarea de piata, nu poate fi determinata intrucat nu au existat tranzactii 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 societatiilor 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 2015 activul creste cu aprox 1.30 % fata de aceeaasi perioada a anului trecut.

Fata de de aceeaasi perioada a anului trecut se constata:

- scaderea imobilizarilor necorporale cu 0.93-% ;

- stocurile scad cu 0.94 % ;

- creantele cresc cu 1.38 % ;

- valorile in casa si in conturi la banci cresc cu 1.52 % .

In cursul semestrului I 2015 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 societatiilor ce s-au considerat a fi rele platnice. La sfarsitul semestrului societatea inregistra debite la clienti in valoare de 670.815 lei, iar clienti incerti in valoare de 29.483 lei.

Tabelul 1

Denumirea indicatorului	Sold lei la 30.06.2014	Sold lei la 30.06.2015	Tr.I.15 / tr.I.14 %
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	989	1208	122
II. IMOBILIZARI CORPORALE	6,520,679	6,198,143	95
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	56,933	82,293	145
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	6,578,601	6,281,644	
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	114,441	107,719	94
II. CREANTE	553,668	764,467	138
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	247,142	374,590	152
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	915,251	1,246,776	136
C. CHELTUIELI IN AVANS	513,441	705,776	137
D. DAT.CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.< AN	1,226,198	1,104,474	90
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	-432,339	165,519	-38
F. TOTAL ACT.MINUS DAT.CURENTE	6,146,262	6,447,163	105
G. DAT.CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.>AN	382,599	123,052	32
H. PROVIZIOANE	0	0	
I.VENITURI IN AVANS din care:	634,833	682,559	108
- venituri inregistrate in avans	634,833	682,559	108
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:	422,950	422,950	100
-capital subscris nevarsat	0	0	
-capital subscris varsat	422,950	422,950	100
II. PRIME DE CAPITAL	0	0	
III. REZERVE DIN REEVALUARE	5,008,831	5,489,261	110
IV. REZERVE	2,301,044	2,690,789	117
VI. REZULTATUL PERIOADEI -PROFIT	0	0	
VI. REZULTATUL PERIOADEI -PIERDERE	-242,491	-151,585	63
Rezultat reportat -PROFIT	0	0	
Rezultat reportat -PIERDERE	-1,726,672	-2,178,821	126
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	5,763,662	6,272,594	109

Datoriile pe o perioada mai mica de un an ale societatii in semestrul I 2015 fata de aceeaasi perioada a anului trecut scad cu 0.90 % , la fel si datoriile pe o perioada mai mare de un an scad cu 0.32 % .

Constatam ca nu s-a schimbat valoarea capitalul social, iar valoarea rezervelor a crescut cu 0.18 % in urma reevaluarii patrimoniului societatii. Astfel in cursul semestrului I 2015 societatea inregistreaza o pierdere in valoare de 151.585 lei, mai mica de cat cea din aceeaasi perioada a anului trecut.

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

In perioada semestrului I a anului 2015 societatea a obtinut venituri din activitate 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 scadere de = 0.78 % , iar veniturile din exploatare au o crestere cu 58.77 % , veniturile financiare scad cu 2.46 % , veniturile totale scad cu 0.78 % . In ceea ce priveste cheltuielile totale si acestea scad cu 0.76 % . Scaderea cheltuielilor si veniturilor in perioada analizata a facut ca societatea sa inregistreze o pierdere de 151.585 lei cu 62.51 % mai mica ca cea din aceeaasi perioada a anului trecut .

Tabelul 2

Indicator	Realizat sem. I. 2014 -lei-	Realizat sem. I. 2015 -lei-	Sem.I.15 / Sem.I.14 %
Cifra de afaceri	2,351,293	1,834,974	78.04
Productia vanduta	1,699,349	1,315,117	77.39
Venituri din vanzarea marfurilor	651,944	519,462	79.68
Alte venituri din exploatare	3,874	12,980	335.05
Total venituri din exploatare	2,355,167	1,847,559	78.45
Cheltuieli cu materii prime si materiale	64,618	39,266	60.77
Cheltuieli cu energia apa	62,264	66,656	107.05
Cheltuieli cu marfa	478,307	376,657	78.75
Cheltuieli cu personalul	559,644	323,709	57.84
Cheltuieli cu asigurarea si prot.sociale	109,934	72,038	65.53
Cheltuieli privind prestatii externe	1,157,327	906,056	78.29
Cheltuieli cu impozite si taxe	30,365	47,931	157.85
Alte cheltuieli de exploatare	12	30,917	257641.67
Ajust.de val.amortizari	133,413	135,647	101.67
Total cheltuieli din exploatare	2,595,884	1,998,877	77.00
Profit sau pierderea financiara	-1,774	-267	15.05
Venituri extraordinare	0	0	
Cheltuieli extraordinare	0	0	
Profit sau pierdere extraordinara	0	0	
Impozit pe profit	0		
REZULTAT : PROFIT	0	0	
PIERDERE	-242,491	-151,585	62.51

c) **Elemente de trezorerie** (cash flow) sunt prezentate in tabelul 3 .

Schimarile 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 3 si arata o scadere a elementelor de trezorerie la sfarsitul perioadei .

Tabelul 3

Nr. rd.	Denumire indicator	Semestrul I	
		2014	2015
I.	Fluxuri de numerar din activitati de exploatare total din care :	557,556	260,872
1	<i>Incasari din relatiile cu clientii</i>	<i>4,039,624</i>	<i>2,966,682</i>
2	<i>Plati in favoarea furnizorilor</i>	<i>2,440,782</i>	<i>2,349,620</i>
3	<i>Plati privind salariatii</i>	<i>520,042</i>	<i>323,709</i>
5	<i>Plati privind dividendele</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
6	<i>Plati privind impozite si taxe</i>	<i>521,244</i>	<i>32,481</i>
7	<i>Incasari - plati elemente extraordinare + / -</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
II.	Fluxuri de numerar din activitati de investitii total din care :	5,060	3,439
1	<i>Incasari din cesiunea de plasamente si vanzare de imobilizari</i>	<i>3,000</i>	<i>15,606</i>
2	<i>Plati pentru achizitii de imobilizari si plasamente</i>	<i>0</i>	<i>12552</i>
3	<i>Incasari din dobanzi</i>	<i>2,060</i>	<i>385</i>
4	<i>Incasari din dividende</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
III.	Fluxuri de numerar din activitati de finantare total din care :	-147,266	-139,175
1	<i>Incasari din credite</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2	<i>Plati privind rambursarea creditelor</i>	<i>111,338</i>	<i>117,200</i>
3	<i>Plati privind dobanzi si comisioane bancare</i>	<i>35,928</i>	<i>21,975</i>
IV.	FLUXURI DE NUMERAR - TOTAL	415,350	125,136
1	<i>Numerar la inceputul perioadei</i>	<i>168,055</i>	<i>62,745</i>
2	<i>Numerar la sfarsitul perioadei</i>	<i>247,295</i>	<i>374,589</i>

2. Analiza activitatii societatii comerciale

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

1.Lichiditatea curenta (indicat a fi > 2) = (Active curente / datorii curente)	7.476.902 949.636	7,87
2. Gradul de indatorare % = (100 * Capital imprumutat / Capital propriu)	762.208 6.427.431	11,85
3. Viteza de rotatie a debitelor clienti - zile - = (Sold mediu clienti x 365 / Cifra de afaceri)	670.814 1.989.416	60,69
4. Viteza de rotatie a activelor = (Cifra de afaceri / Active imobilizate) %	1.989.416 6.281.644	31,67

Indicatorul lichiditatii curente =Active curente/Datorii curente . Ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente. Lichiditatea curenta este 7,87 este buna fiind mai mare ca 2.

Indicatorul gradului de îndatorare =(Capital împrumutat/Capital propriu)x100 sau Capital împrumutat/Capital angajat x100 . Exprima eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potentiale probleme de finantare, de lichiditate, cu influente în onorarea angajamentelor asumate..

Capital împrumutat = Credite peste 1 an iar Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

Gradul de indatorare de 11,85 % este foarte bun ,find mai mic de 50% din capitalul propriu. Societatea are un credit de 250.000 euro cu termen de rambursare 5 ani care se va inchide in anul 2016.

Viteza de rotatie a debitelor-clientii = Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x 180 (pentru sem, I). Exprima eficacitatea societatii în colectarea creantelor sale, respectiv numarul de zile pâna la data la care debitorii își achita datoriile catre societate. Termenul de recuperare a debitelor de 60,69 de zile este mare pentru societate . Aceasta durata mare pana cand se incaseaza debitele este data de clauza din contractele de inchiriere care prevad ca, chiria sa se achite pana la sfarsitul lunii precum si de faptul ca nu se respecta aceasta clauza de chiriiasi.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate = Cifra de afaceri/Active imobilizate. Exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate. Viteza de rotatie a activelor de 31.67% este foarte mica .Explicatia consta in faptul ca sunt valori foarte mariale activelor imobilizate in comparatie cu cifra de afaceri realizata. Aceasta situatie este determinata de specificul activitatii de inchirierea bunurilor proprii (imobiliare) ce presupune capital mare imobilizat in aceste bunuri si cifra de afaceri mica data de chiriile mici obtinute pe piata imobiliara.

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

Rezultatul economic pe activitati

Denumire activitate	Venituri	Cheltuieli	Rezultat
Comert	543975	549,122	-5,147
Servicii de intermediere in turism	599480	554342	45,138
Imobiliara (inchiriere spatii)	856048	885991	-29,943
Alte venituri din exploatare	12,585	19,382	-6,797
TOTAL venituri din exploatare :	2,012,088	2,008,837	3,251

Din tabelul de mai sus se observa ca activitatea comerciala a influentat pozitiv rezultatul perioadei analizate.

3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

3.1. S.C.COMTURIST S.A. nu a avut in perioada analizata situatii de incapacitate de plata. Conducerea societatii a planificat si urmarit cu atentie fluxurile financiare ale societatii luand masuri de incasare a creantelor si plata a obligatiilor financiare la termenele stabilite. Derularea de activitati cu un grad ridicat de incertitudine in obtinerea rezultatelor estimate pot conduce la blocajul financiar al societatii. Se impune conducerea cu prudenta a activitatii societatii urmarindu-se in principal incasarea veniturilor si numai in functie de disponibilul banesc existent sa se angajeze un volum de lucrari de reparatii si investitii care pot fi finantate si pot fi realizate intr-un timp cat mai scurt.

3.2. In perioada semestrului I 2015 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 2015 societatea nu a emis actiuni, capitalul social a ramas acelas 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 in mod concertat sa conduca la influentarea valorii de piata a actiunilor societatii. In perioada analizata nu au existat tranzactii 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 01.01.2015 - 30.06.2015 societatea a fost condusa de un Consiliul de Administratie ales de Adunarea generala a Actionarilor din 28.03.2014, format din :

- SC U.ALEXANDRA BUSINESS MANAGEMENT SRL reprezentata prin DI Ursan Liviu – membru al Consiliului de Administratie si avand functia executiva de presedinte ;
- SC TRADITIONAL BUSINESS CONSULTING SRL reprezentat prin DI Stoica Daniel – membru al Consiliului de Administratie si avand functia executiva de vicepresedinte;
- SC Turnover ABC reprezentata prin DI. 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

