

**Raportul administratorilor  
pe semestrul I al anului 2016**

Conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 si Legii nr.297/2004

**Data raportului 09.08.2016**
**Denumirea entitatii emitente: S.C. COMTURIST S.A.**
**Sediul social: Bucuresti, B-dul I.C.Brătianu nr.29-33, etaj 3, camera control, sector 3**
**Telefon: 021315.05.97; Fax : 0213124680; email : 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**
**Valoare nominala: 2,5 lei/actiune**
**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este: Bursa de Valori Bucuresti – AERO.**
**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 " comerț cu amanuntul in magazine nespecializate " cod CAEN 4711

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 aceeași perioada a anului trecut :**

a) Elemente de bilant sunt prezentate in Tabelul 1

In semestrul I al anului 2016, activul creste cu aprox 4,34 % fata de aceeași perioada a anului trecut.

Fata de de aceeași perioada a anului trecut se constata :

- scaderea imobilizarilor 12,82-%

- activele circulante cresc cu 20,02 %

- valorile in casa si in conturi la banci cresc cu 1.86 %

In cursul semestrului I 2016 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 initiere a demersurilor pentru actionarea in instanta a societatilor ce s-au considerat a fi rele platnice. La sfarsitul semestrului societatea inregistreaza debite la clienti in valoare de 626.623 lei, iar clienti incerti in valoare de 21.014 lei.

Tabelul 1

Denumirea indicatorului	Sold lei la 30.06.2015	Sold lei la 30.06.2016	Tr.I.16 / tr.I.15 %
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1208	783	64.82
II. IMOBILIZARI CORPORALE	6,198,143	5,475,610	88.34
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	82,293	0	0.00
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>6,281,644</b>	<b>5,476,393</b>	<b>87.18</b>
I. STOCURI	138,495	48,824	35.25
II. CREANTE	682,173	687,676	100.81
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0	0	0.00
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	374,590	698,071	186.36
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>1,195,258</b>	<b>1,434,571</b>	<b>120.02</b>

C. CHELTUIELI IN AVANS	705,776	792,148	112.24
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.< AN	949,636	868,363	91.44
E. ACTI.CIRCULANTE NETE MINUS DATORII CURENTE NETE	268,839	566,208	210.61
<b>F. TOTAL ACT.MINUS DAT.CURENTE</b>	<b>6,550,483</b>	<b>6,834,749</b>	<b>104.34</b>
G. DAT.CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER.>AN	123,052	0	0.00
H. PROVIZIOANE	0	0	0.00
I.VENITURI IN AVANS din care:	682,559	0	0.00
- venituri inregistrate in avans	682,559	768,998	112.66
J. CAPITAL SI REZERVE			0.00
I. CAPITAL din care:	422,950	422,950	100.00
-capital subscris nevarsat	0	0	0.00
-capital subscris varsat	422,950	422,950	100.00
II. PRIME DE CAPITAL	0		0.00
III. REZERVE DIN REEVALUARE	5,489,261	5,251,808	95.67
IV. REZERVE	2,690,789	2,928,242	108.82
VI. REZULTATUL PERIOADEI -PROFIT	3252	0	0.00
VI. REZULTATUL PERIOADEI -PIERDERE	0	-141,707	0.00
Rezultat reportat -PROFIT	0		0.00
Rezultat reportat -PIERDERE	-2,178,821	-2,395,542	109.95
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	<b>6,427,431</b>	<b>6,065,751</b>	<b>94.37</b>

Datoriile pe o perioada mai mica de un an ale societatii in semestrul I 2016 fata de aceeași perioada a anului trecut scad cu 8.56 %.

Constatare ca nu s-a schimbat valoarea capitalul social, iar valoarea rezervelor a scazut cu 0.96 % in urma reevaluării patrimoniului societatii. Astfel, in cursul semestrului I 2016 societatea inregistreaza o pierdere in valoare de 141.707 lei.

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

In perioada semestrului I a anului 2016 societatea a obtinut venituri din activitate de comert cu marfuri in consignatie, intermediere servicii turistice si prin inchirierea spatii comerciale proprii. De asemenea, s-a continuat cu valorificarea marfurilor aflate in stoc. Astfel, fata de aceeași perioada a anului trecut cifra de afaceri are o scadere de 23,68 % , veniturile financiare scad cu 36,60 % , veniturile totale scad cu 24,16%. In ceea ce priveste cheltuielile totale si acestea scad cu 16,95 % . Scaderea cheltuielilor in procent mai mic de cat procentul de scadere a veniturilor in perioada analizata a facut ca societatea sa inregistreze o pierdere in semestrul I al anului 2016 de 141.707 lei.

Tabelul 2

Indicator	Realizat sem. I. 2015 -lei-	Realizat sem. I. 2016 -lei-	Sem.I.16 / Sem.I.15 %
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>1,989,416</b>	<b>1,518,374</b>	<b>76.32</b>
Productia vanduta	1,469,954	1,003,066	68.24
Venituri din vanzarea marfurilor	519,462	515,308	99.20
Alte venituri din exploatare	12,585	0	0.00
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>2,002,001</b>	<b>1,518,374</b>	<b>75.84</b>
Cheltuieli cu materii prime si materiale	39,266	43,723	111.35
Cheltuieli cu energia apa	66,656	53,251	79.89
Cheltuieli cu marfa	376,657	373,960	99.28

Cheltuieli cu personalul	323,709	301,256	93.06
Cheltuieli cu asigurarea si prot.sociala	72,038	70,093	97.30
Cheltuieli privind prestatii externe	906,056	660,797	72.93
Cheltuieli cu impozite si taxe	47,931	36,452	76.05
Alte cheltuieli de exploatare	19,556	0	0.00
Ajust.de val.amortizari	135,647	115,761	85.34
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>1,987,516</b>	<b>1,655,293</b>	<b>83.28</b>
<b>Profit sau pierderea din exploatare</b>	<b>14,485</b>	<b>-136,919</b>	<b>x</b>
Venituri financiare	429	272	63.40
Cheltuieli financiare	11662	5060	43.39
<b>Profit sau pierdere financiara</b>	<b>-11233</b>	<b>-4788</b>	<b>42.62</b>
Total cheltuieli	1,999,178	1,660,353	83.05
Total venituri	2,002,430	1,518,646	75.84
<b>REZULTAT : PROFIT</b>	<b>3,252</b>	<b>0</b>	
<b>PIERDERE</b>		<b>-141,707</b>	<b>x</b>

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	
		2015	2016
I.	<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare total din care :</b>	<b>447,580</b>	<b>401,073</b>
1	Incasari din relatiile cu clientii	2,966,682	2,640,430
2	Plati in favoarea furnizorilor	2,147,462	1,901,649
3	Plati privind salariatii	323,709	301,256
5	Plati privind dividendele	0	0
6	Plati privind impozite si taxe	47,931	36,452
7	Incasari - plati elemente extraordinare +/-	0	0
II.	<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii total din care :</b>	<b>3,439</b>	<b>332</b>
1	Incasari din cesiunea de plasamente si vanzare de imobilizari	15,606	0
2	Plati pentru achizitii de imobilizari si plasamente	12552	0
3	Incasari din dobanzi	385	332
4	Incasari din dividende	0	0
III.	<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare total din care :</b>	<b>-139,175</b>	<b>-138,467</b>
1	Incasari din credite	0	0
2	Plati privind rambursarea creditelor	117,200	124,771
3	Plati privind dobanzi si comisioane bancare	21,975	13,696
IV.	<b>FLUXURI DE NUMERAR - TOTAL</b>	<b>311,844</b>	<b>262,938</b>
1	Numerar la inceputul perioadei	62,745	435,133
2	Numerar la sfarsitul perioadei	374,589	698,071

## 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 aceeași perioada a anului trecut.

Activitatea economico-financiara a S.C.Comturist S.A. este expusa fluctuatilor 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 comerț 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)	1434571	1.65
	868363	
2. Gradul de indatorare % = (100 * Capital Imprumutat / Capital propriu)	868363	14.32
	6065751	
3. Viteza de rotatie a debitelor clienti - zile - = (Sold mediu clienti x 365 / Cifra de afaceri)	626623	75.52
	1518374	
4. Viteza de rotatie a activelor = (Cifra de afaceri / Active imobilizate) %	1518374	27.73
	5476393	

Indicatorul lichiditatii curente = Active curente/Datorii curente. Ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente. Lichiditatea curenta este 1,65 este buna daca este 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 14,32 % este 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 încheie la sfarsitul anului 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 75,52 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 chiriasi.

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 27,73 % este foarte mica .Explicatia consta in faptul ca sunt valori foarte mari ale 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.

## 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 în 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 si pot fi realizate într-un timp cât mai scurt .

3.2. In perioada semestrului I 2016 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 2016 societatea nu a emis actiuni, capitalul social a ramas același la valoarea de 422.950 lei format din 169.180 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune. De asemenea, 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 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. Litigii**

Parte	Reclamant	Dosar	Stadlu litigiu	Observatii
	parat			
Gheorghitoiu Alexandru	reclamant	77/54/2016 Curtea de Apel Craiova/2977/63/2016 Tribunalul Dolj	Termen 24.02.2016 – Declina competenta. Termen 24.5.2016 Admite exceptia autoritatii de lucru judecat, respinge cererea	Pretentii 6.000 lei
SANTO INTERNATIONAL SRL	debitor	4067/111/2011 Tribunalul Bihor	Termen 27.10.2016	procedura insolventei – creanta 5183,15 lei
POLY DELTA	debitor	29915/3/2015 Tribunalul Bucuresti	Termen 17.10.2016	procedura insolventei – creanta 8527,61 lei
ISTC POSH CREATIVE	reclamant	25687/301/2015 Judecatoria sector 3	Respinge cererea	pretentii 9986,4 lei
RESING	debitor	2651/3/2015 Tribunalul Bucuresti	Termen 31.10.2016	procedura insolventei – creanta 25005,30 lei
SUPERIOR FLOORS SRL	debitor	34160/3/2014 Tribunalul Bucuresti	Termen 27.09.2016 – Inchide procedura insolventei	procedura insolventei – creanta 22023,15 lei
SPECIAL MEDIA EVENTS	debitor	37682/3/2015 Tribunalul Bucuresti	Termen 27.10.2016	procedura insolventei – creanta 42517,98 lei

**6. Conducerea societatii comerciale**

In perioada 01.01.2016 - 30.06.2016 societatea a fost condusa de un Consiliul de Administratie ales de AGA din 28.03.2014 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. 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.

Situatiile financiare intocmite la data de 30.06.2016 nu sunt auditate.

**Presedintele Consiliului de Administratie  
S.C. U.Alexandra Management Company S.R.L.  
prin dl. Ursan Liviu**




Director economic,  
Constantin Smocot

