

Raportul administratorilor pe semestrul I al anului 2013

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

Data raportului 15.08.2013

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 Piata RASDAQ , categoria III - R din cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

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

Valoarea de piata, in sem.I 2013 nu poate fi determinata intrucat nu au existat tranzatii de actiuni in aceasta perioada .

Starea actiunilor: tranzactionabile. Nu exista restrictii.

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

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

1. **Situatia economico-financiara**

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

a) Principal piata este piata municipiului Bucuresti;

b) Data de infiintare a societatii comerciale este 1991 in conformitate cu prevederile Legii nr.15/1990; Fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate nu au avut loc in timpul perioadei analizate

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

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

Activul cat si pasivul bilantului in primul semestru al anului 2013 au o scadere cu aprox. 10,48 % fata de inceputul anului .

La partea de activ fata de aceeaasi perioada a anului trecut se constata :

- cresterea imobiliarilor necorporale cu 5.15 % reprezentand in principal achizitii;

- stocurile scad cu 25,45 % ;

- creantele scad cu 41,12 % ;

- valorile in casa si in conturi la banci scad cu 43,08 % .

In cursul semestrului I. 2013 Consiliul de Administratie s-a preocupat permanent pentru incasarea creantelor societatii . In acest scop s-a analizat de mai multe ori situatia debitorilor din societate stabilindu-se masuri concrete pentru incasarea lor. S-a discutat cu societatile restante si de la caz la caz s-au luat masuri de

trimitere in instanta de judecata a societatilor ce s-au considerat a fi rele platnice . La sfarsitul semestrului societatea inregistra debite la clienti de 645 140 lei .

Datoriile pe o perioada mai mica de un an ale societatii in semestrul I 2013 fata de aceeași perioada a anului trecut cresc cu 56,93 % iar datoriile pe o perioada mai mare de un an scad cu 42,36 % ca urmare a achitarii ratelor la creditul luat la inceputul anului 2013.

La partea de pasiv constatam ca nu s-a schimbat valoarea capitalul social si nici valoarea rezervelor insa in cursul semestrului I 2013 societatea inregistreaza o pierdere in valoare de 435 278 lei .

Tabelul 1

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la 30.06.2012	Sold la 30.06.2013	Sem.1 2013 fata de sem.1 2012 %
A. ACTIVE IMOBILIZATE :				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	01	1,030	1,083	105.15
II. IMOBILIZARI CORPORALE	02	6,972,401	6,860,175	98.39
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	03	13,208	13,893	105.19
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	04	6,986,639	6,875,151	98.40
B. ACTIVE CIRCULANTE :				
I. STOCURI	05	116,261	88,996	76.55
II. CREANTE	06	1,308,369	770,386	58.88
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	0	0	
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	08	371,348	211,386	56.92
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	09	1,795,978	1,070,768	59.62
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	17,806	813	4.57
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	11	627,536	984,785	156.93
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	1,186,248	86,796	7.32
F. TOTAL ACT.MINUS DAT.CURENTE	13	7,109,140	6,363,812	89.52
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	14	1,037,659	598,135	57.64
H. PROVIZIOANE	15		0	
I.VENITURI IN AVANS din care:	16	26,088	0	
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL din care:	19	422950	422,950	100.00
-capital subscris varsat	21	422950	422,950	100.00
II. PRIME DE CAPITAL	23		0	
III. REZERVE DIN REEVALUARE	24	5,078,071	5,008,831	99.00
IV. REZERVE	26	2,231,804	2,301,044	103.00
VI. REZULT.EXERCI.FINANCIAR	29	-83,942	-435,278	519.00
Rezultat reportat	31	-539,743	-933,735	173.00
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	32	7,109,140	6,363,812	89.52

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

In perioada semestrului I a anului 2013 societate a obtinut venituri din activitate de comert cu marfuri in consignatie comercializate in spatii inchiriate in magazinul COCOR precum si prin inchirierea spatiilor comerciale proprii. Deasemeni s-a continuat cu valorificarea marfurilor aflate in stoc. Astfel fata de aceeași

perioada a anului trecut cifra de afaceri creste cu 128 % , la fel si veniturile din exploatare au o crestere cu 115 % , veniturile financiare scad cu 18 % , veniturilor totale cresc cu 114 % . In ceea ce priveste cheltuielile acestea cresc cu 143 % - mai mult de cat veniturile. Cresterea accentuata a cheltuielilor fata de aceeaasi perioada a anului trecut a facut ca societatea sa inregistreze o pierdere de 435 278 lei .

Tabelul 2

Indicator	Realizat sem.1 2012	Realizat sem.1 2013	% fata de sem.1 2012
Cifra de afaceri	751,414	1,715,385	228
Productia vanduta	406,497	889,711	219
Venituri din vanzarea marfurilor	344,917	825,674	239
Alte venituri din exploatare	55,301	18,406	33
Total venituri din exploatare	806,715	1,733,791	215
Cheltuieli cu materii prime si materiale	27,976	145,214	519
Cheltuieli cu energia apa	26,308	76,761	292
Cheltuieli cu marfa	249,344	601,828	241
Cheltuieli cu personalul	237,351	466,011	196
Cheltuieli cu asigurarea si prot.sociala	63,983	118,887	186
Cheltuieli privind prestatii externe	186,926	547,389	293
Cheltuieli cu impozite si taxe	29,909	31,230	104
Alte cheltuieli de exploatare	0	58,630	
Ajust.de val.amortizari	53,900	117,892	219
Total cheltuieli din exploatare	875,697	2,163,842	247
Profit sau pierderea din exploatare	-68,982	-430,051	X
Venituri financiare	4,518	3,725	82
Cheltuieli financiare	19,478	8,952	46
Profit sau pierderea financiara	-14,960	-5,227	35
Venituri extraordinare	0	0	
Cheltuieli extraordinare	0	0	
Profit sau pierdere extraordinara	0	0	
Venituri totale	811,233	1,737,516	214
Cheltuieli totale	895,175	2,172,794	243
Impozit pe profit		0	
Profit sau pierderea neta	-83,942	-435,278	X
Profit sau pierderea bruta		-435,278	

Analizand realizarea indicatorilor din B.V.C. constatam ca in principal pierderea este datorata nerealizarii cifrei de afaceri care a fost mai mica de cat cea bugetata cu 41,85 %.

Tabelul 3

DENUMIRE INDUCATOR	BVC SEM.1 2013 Lei	REALIZAT SEM.1 2013 Lei	% realizare BVC
CHELTUIELI MATERIALELE	94600	145214	153.5
CHELT. PRIVIND ENERGIA SI APA	95000	76,761	80.8
CHELT.CU MARFA	1080000	601,828	55.72
CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	125000	207,212	165.77
CHELT. CU REDE., LOCATIILE DE GEST.SI CHIRII	100000	34,772	34.77
CHELT. CU PRIMELE DE ASIGURARE	2300	11,341	493.09
CHELT. CU COLABORATORII	100000	118,434	118.43
CHELT. PRIVIND COMISIOANELE SI ONORARIILE	74500	23,644	31.74
CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	60000	12,420	20.7
CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	80000	74,727	93.41
CHELT. CU DEPLASARI, DETASARI SI TRANSFERURI	25000	8,729	34.92
CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATII	76000	30,964	40.74
CHELT. CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE	80000	16,256	20.32
ALTE CHELT.CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	20000	8,890	44.45
CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARS.ASIM.	87500	31,230	35.69
CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	550000	427,695	77.76
CHELT.CU TICHETE DE MASA	50000	38,316	76.63
CHELT. PRIVIND ASIGUR.SI PROTECTIA SOCIALA	200000	118,887	59.44
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	750	35,423	4723.07
CHELT. DE EXPLOATARE PRIV.AMORTIZ.SI PROVIZ.	83000	117,892	142.04
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	2,983,650	2,140,635	71.75
CHELTUIELI FINANCIARE privind dobanzile	37410	23,207	62.03
CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	500	8,952	1790.4
CHELTUIELI FINANCIARE	37910	32,159	84.83
TOTAL CHELTUIELI	3,021,560	2,172,794	71.91
VENITURI DIN LUCRARI EXEC.SI SERVICII PREST.	350000	185,639	53.04
VENITURI DIN REDE., LOCATII DE GEST.SI CHIRII	950000	717,847	75.56
VENITURI DIN VANZAREA MARFURILOR	1250000	825,674	66.05
VENITURI DIN ACTIVITATI DIVERSE	400000	-13,775	-3.44
<i>Cifra de afaceri</i>	2950000	1715385	58.15
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	25000	18,406	73.62
VENITURI DIN EXPLOATARE	3035000	1733791	57.13
VENITURI DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	2500	2,472	98.88
VENITURI DIN DOBANZI	5000	1,253	25.06
VENITURI DIN PROVIZIOANE	60000	0	0
VENITURI FINANCIARE	7500	3725	49.67
TOTAL VENITURI	3042500	1737516	57.11
REZULTATUL PERIOADEI PROFIT	20,940	-435,278	

In aceasta perioada nu s-au constituit provizioane si nici nu au fost utilizate din cele existente. In ceea ce priveste obligatiile fata de actionari, societatea nu a distribuit dividendete in ultimii 10 ani . Profitul realizat in anii trecuti a fost repartizat la dezvoltare .

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

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

Tabelul 4

Nr. rd.	Denumire indicator	LEI
I.	Fluxuri de numerar din activitati de exploatare total din care :	-109,491
1	Incasari din relatiile cu clientii	2,149,901
2	Plati in favoarea furnizorilor	1,350,314
3	Plati privind salariatii	466,011
5	Plati privind dividendele	0
6	Plati privind impozite si taxe	448,941
7	Incasari - plati elemente extraordinare + / -	5,874
II.	Fluxuri de numerar din activitati de investitii total din care :	1,203,999
1	Incasari din cesiunea de plasamente si vanzare de imobilizari	1,200,274
2	Plati pentru achizitii de imobilizari si plasamente	0
3	Incasari din dobanzi	3,725
4	Incasari din dividende	0
III.	Fluxuri de numerar din activitati de finantare total din care :	-155,005
1	Incasari din credite	0
2	Plati privind rambursarea creditelor	106,590
3	Plati privind dobanzi si comisioane bancare	48,415
IV.	FLUXURI DE NUMERAR - TOTAL	939,503
1	Numerar la inceputul perioadei	728,117
2	Numerar la sfarsitul perioadei	211,386

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

1. Lichiditatea curenta (indicat a fi > 2)	Active curente /	6,363,812	6.46
	Datorii curente	984,785	
2. Gradul de indatorare %	capital imprumutat /	598,135	9.40
	capital angajat	6,363,812	
3. Viteza de rotatie a debitelor clienti - zile -	182xSold mediu clienti /	567,487	60.21
	Cifra de afaceri zile	1,715,385	
4. Viteza de rotatie a activelor	Cifra de afaceri /	1,715,385	0.27
	Total active	6,363,812	

Indicatorul lichiditatii curente = Active curente/Datorii curente . Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Lichiditatea curentă este 6,46 este bună fiind mai mare ca 2.

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

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

Gradul de îndatorare de 9,40 % este foarte bun , fiind mai mic de 50% din capitalul propriu. Societatea are un credit de 250.000 euro cu termen de rambursare 5 ani din care a achitat 67 357,38 euro .

Viteza de rotatie a debitelor-clientii = Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x 180 (pentru sem, I). Exprima eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate. Termenul de recuperare a debitelor de 60.21 de zile este mare pentru societate . Aceasta durată mare până când se încasează debitele este data de clienți chiriasi cu restante mai mari de 6 luni cum ar fi SANTO INTERNATIONAL SRL; HS BAND SRL; TERRA DOM SRL., SUPERIOR FLOORS SRL, ALEXANDROS RETAIL SRL, KORONA FOOND SRL, COCOR TURISM SA.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate = Cifra de afaceri/Active imobilizate. Exprima eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate. Viteza de rotatie a activelor de 0,27 este foarte mică .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 activității de închirierea 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 analiza evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Denumire activitate	Venituri	Cheltuieli	Rezultat
Comert	825674	1264130	-438456
Servicii diverse	185639	185639	0
Imobiliara (inchiriere spatii)	717847	710647	7200
Alte venituri din exploatare	4631	3426	1205
TOTAL	1733791	2163842	-430051

Din tabelul de mai sus se observa ca activitatea comerciala a generat pierderi substantiale care au influentat semnificativ 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 si pot fi realizate intr-un timp cat mai scurt .

3.2. In perioada semestrului I 2013 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 2013 S.C. COMTURIST S.A. 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 în mod concertat sa conduca la influentarea valorii de piata a actiunilor societatii. In perioada analizata nu au existat tranzatii de actiuni .

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

5. Conducerea societatii comerciale

In perioada 01.01.2013-30.06.2013 societatea a fost condusa de un Consiliul de Administratie ales de AGA din 28.12.2010 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 Star Rating SRL reprezentata prin DI. Barbulescu Dan Cristian – 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 cu mentiunea ca situatiile financiare la semestru nu sunt auditate .

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

