



Raportul semestrial al THR Marea Neagra SA aferent semestrului I al anului 2014

Data raportului: **13.08.2014**

Denumirea societatii comerciale: **Turism, Hoteluri, Restaurante “Marea Neagra” S.A.**

Sediul social: str. Lavrion nr. 29, Mangalia, judetul Constanta

Numarul de telefon/ fax: 0241-742.452 / 0241-755.559

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Numar de ordine în Registrul Comertului: J13/696/1991

Capitalul social subscris si varsat: 57.894.993,9 RON

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: au o valoarea nominala de 0,1 RON/ actiune

A. Prezentarea generala

A.1. Indeplinirea conditiilor legale de functionare

Societatea comerciala THR Marea Neagra S.A. este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/696/1991, cod unic de inregistrare 2980547, avand atributul fiscal RO din data de 02.02.1993.

Functioneaza ca o societate pe actiuni conform Legii nr. 31/1990 republicata, avand drept activitate de baza turism intern si international, alimentatie publica si agrement. Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii este „Hoteluri” – cod C.A.E.N. 5510.

Este o societate ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata reglamentata, conform terminologiei prevazuta in Legea 297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidenta valorilor mobiliare.

Actiunile societatii sunt inscrise si se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti din anul 2002, avand simbolul „EFO”.

A.2. Denumirea societatii

THR Marea Neagra S.A. a rezultat in anul 2004, in urma fuziunii prin absorbtie de catre Eforie S.A. a patru societati, si anume: Carmen Silva S.A., Miorita Estival 2002 S.A., Venus S.A. si Saturn S.A., creandu-se astfel una din cele mai mari societati de turism din Romania, detinand o cota importanta de piata.

In octombrie 2006, THR Marea Neagra S.A. a fuzionat prin absorbtie cu S.C. Prodprest S.A. Eforie Nord, societate la care THR Marea Neagra S.A. detinea 51,29% din actiuni, fuziune aprobata in sedinta AGEA din data de 11.08.2006.

A.3. Conducerea societatii

La finele perioadei de raportare, societatea a fost administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri, si anume:

- Lucian Ionescu - Presedinte
- Prescure Titus - Membru
- Nicolae Butoi - Membru

Toti membrii Consiliului au fost alesi la propunerea actionarului majoritar S.I.F. Transilvania.

Consiliul de Administratie s-a intrunit periodic in sedinte, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicata si in conformitate cu prevederile Actului constitutiv.

Consiliul de Administratie a monitorizat performantele operationale si financiare

ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor si criteriilor de performanta stabiliti in Bugetul de venituri si cheltuieli si a altor programe aprobate.

Toate eforturile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive au fost orientate spre indeplinirea misiunii societatii de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea si modernizarea celei existente, printr-un program coerent si consecvent de investitii, in conditiile unei reale protectii a mediului inconjurator.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre d-na Stan Linica – Director General, iar conducerea departamentului economic de catre doamna Dumitra Miu – Contabil Sef.

Consiliul de Administratie a urmarit realizarea programului de activitate propus pentru primul semestru, executia bugetului de venituri si cheltuieli lunar si semestrial si a programului de investitii si reparatii aprobate.

Efortul previzional si de organizare al Consiliului de Administratie s-a concretizat in programe de dezvoltare viitoare a societatii, programe de marketing, programe de informatizare, programe de promovare si recrutare a personalului si crestere a calitatii produsului turistic, sisteme de proceduri pentru principalele activitati ale societatii si reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

A.4. Capitalul social. Actiuni.

Societatea inregistreaza la data de 30.06.2014 un capital social in valoare de 57.894.993,9 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 578.949.939 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Structura actionarilor inscrisi in registrul actionarilor in data de 04.04.2013, conform comunicarii Depozitarul Central era urmatoarea:

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,71%	449.920.140	44.992.014,00
A.V.A.S.	0,09%	516.915	51.691,50
Alti actionari persoane juridice	14,57%	84.320.939	8.432.093,90
Alti actionari persoane fizice	7,63%	44.191.945	4.419.194,50
TOTAL	100,00%	578 .949. 939	57 .894 .993,90

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a BVB incepand din 15 august 2002.

Ultima inregistrare la Oficiul registrului Comertului Constanta cu privire la capitalul social este cea conforma cu Incheierea judecatorului delegat nr. 23246/10.11.2010.

A.5. Situatia activelor

Principalele capacitati de cazare si alimentatie publica in administrare directa ale societatii, aflate in circuitul turistic in prima jumatate a anului 2014, sunt:

Unitati de cazare

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totala de 992 locuri de cazare
- 7 hoteluri de 3 *, cu o capacitate totala de 3.220 locuri de cazare
- 14 hoteluri de 2 *, cu o capacitate totala de 3.624 locuri de cazare

Unitati de alimentatie publica

- 3 restaurante de 4*, cu o capacitate totala de 1.440 locuri
- 7 restaurante de 3 *, cu o capacitate totala de 3.485 locuri
- 11 restaurante de 2 *, cu o capacitate totala de 6.938 locuri
- 1 bufet de 2 *, cu o capacitate totala de 170 locuri
- 2 bufete de 1 *, cu o capacitate totala de 150 locuri
- 2 baruri de zi de 4*, cu o capacitate totala de 120 locuri

- 7 baruri de zi de 3*, cu o capacitate totala de 466 locuri
- 4 bar de zi de 2*, cu o capacitate totala de 257 locuri
- 1 snack-bar de 3*, cu o capacitate totala de 100 locuri

Unitati de agrement

- 3 aqua park-uri, cu o capacitate totala de 850 locuri.

Unitati de tratament balnear

- 4 baze de tratament Hora, Balada, Sirena si Complex Brad, Bran, Bega , cu o capacitate totala de 5.350 proceduri/zi.

Societatea are in anul 2014 in circuitul turistic 7.836 locuri de cazare si 13.496 locuri de alimentatie publica.

1. Situatia economico – financiara

1.1. Analiza situatiei economico - financiare actuale comparativ cu 01.01.2014, si respectiv 30.06.2013

a) Elemente de bilant

Privitor la **situatiile financiare** intocmite de societate, mentionam ca acestea s-au intocmit conform Legii 82/1991 si OMF 881/2012 si nu au fost auditate.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 30.06.2014 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2014:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2013 (lei)	Valoarea la 30.06.2014 (lei)	Variatia 2014/2013 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	19,791	7,000	35.37%	0.00%
Imobilizari corporale	214,213,924	218,358,778	101.93%	88.16%
Investitii imobiliare	3,109,159	3,109,159	100.00%	1.26%
Imobilizari financiare	2,000	2,000	100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	217,344,874	221,476,937	101.90%	89.42%
Stocuri	1,239,024	2,075,829	167.54%	0.84%

Creante	11,213,048	12,332,624	109.98%	4.98%
Investitii pe termen scurt	1,336	1,336	100.00%	0.00%
Disponibilitati banesti	244,113	308,226	126.26%	0.12%
Active detinute pentru vanzare	11,437,218	11,437,218	100.00%	4.62%
Cheltuieli in avans	42,462	42,428	99.92%	0.02%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	24,177,201	26,197,662	108.36%	10.58%
TOTAL ACTIV	241,522,076	247,674,599	102.55%	100.00%

PASIV	Valoarea la 31.12.2013 (lei)	Valoarea la 30.06.2014 (lei)	Variatia 2014/2013 (%)	Pondere in total active (%)
Capital social	57,894,994	57,894,994	100.00%	23.33%
Prime de capital	1,895,814	1,895,814	100.00%	0.76%
Rezerve	16,589,616	17,255,426	104.01%	6.95%
Diferente din reevaluare	112,827,24 9	112,827,24 9	100.00%	45.47%
Rezultatul reportat	42,067,267	42,067,267	100.00%	16.95%
Rezultatul exercitiului	714,345	-7,395,817	-	-
Alte elemente similare capitalurilor	-11,315,159	-11,266,624	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	220,674,12 6	213,278,30 8	96.65%	85.95%
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	11,600,039	11,723,811	101.07%	4.72%
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	9,530,348	23,146,960	242.88%	9.33%
TOTAL PASIV	241,804,51 3	248,149,07 9	102.62%	100.00%

Activele imobilizate au crescut fata de nivelul inregistrat la finele anului trecut, ca urmare a investitiilor efectuate de THR Marea Neagra SA, ele avand cea mai mare pondere in cadrul activelor societatii, aproape de 90%.

Analizand volumul stocurilor, remarcam o crestere a stocurilor de marfuri, care la inceputul anului erau practic zero, si care au crescut pe masura deschiderii unitatilor de alimentatie publica, ajungand la 30.06.2014 la nivelul optim pentru desfasurarea a activitatii acestora.

Cresterea creantelor comerciale este normala pentru aceasta perioada a anului datorita caracterului sezonier, marea lor majoritate fiind aferente facturilor emise in luna iunie 2014 cu termen de plata in luna iulie.

Creantele cele mai semnificative provin din vanzarea de active cu plata in rate in

valoare de 5.310.995,06 lei , rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate. De asemenea, la 30.06.2014 societatea figureaza cu TVA de recuperat de 2.534.712,83 lei, aferent investitiilor si achizitiilor de imobilizari din anul anterior.

Datoriile pe termen scurt au crescut pentru finantarea activitatii de exploatare a semestrului I, activitate ce vizeaza in principal pregatirea bazei materiale, urmand ca pe masura derularii activitatii turistice in trimestrul III, datoriile sa fie rambursate unitatilor bancare creditoare.

Per ansamblu, societatea inregistreaza la 30.06.2014 un activ/pasiv de **248.149.079 lei**, in crestere cu 2, 62 % fata de perioada de referinta.

b) Contul de profit si pierderi si executia bugetului de venituri si cheltuieli

La finele perioadei de raportare, situatia realizarii Bugetului de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 30.06.2013	BVC 30.06.2013	Realizat 30.06.2014	Indice 30.06.2014/ 30.06.2013	Indice 30.06.2014/ BVC 30.06.2013
Venituri din cazare	1,763,517	2,626,469	1,740,228	98.68%	66.26%
Venituri din alimentatie publica	1,517,510	1,852,000	1,144,962	75.45%	61.82%
Venituri din chirii	146,898	150,000	148,598	101.16%	99.07%
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	1,041,733	1,036,800	706,650	67.83%	68.16%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	13,266	0	32	0.24%	-
Alte venituri	1,282,689	675,000	918,265	71.59%	136.04%
Variatia stocurilor	30,244	20,000	15,930	52.67%	79.65%
Total venituri din exploatare	5,795,858	6,360,269	4,674,666	80.66%	73.50%
Cheltuieli privind stocurile	2,265,390	2,109,192	1,841,931	81.31%	87.33%
Cheltuieli privind utilitatile	830,399	600,000	408,901	49.24%	68.15%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	3,059,679	4,056,232	2,845,076	92.99%	70.14%
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	3,079,762	3,379,000	3,378,867	109.71%	100.00%
Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare	165,745	0	0	0.00%	-
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	1,135,347	1,216,468	1,195,780	105.32%	98.30%
Cheltuieli cu prestatiile externe	2,073,664	2,232,400	2,069,361	99.79%	92.70%

Alte cheltuieli	383,525	63,400	27,524	7.18%	43.41%
Total cheltuieli din exploatare	12,993,510	13,656,692	11,767,441	90.56%	86.17%
Rezultatul din exploatare	-7,197,652	-7,296,423	-7,092,775	-	-
Venituri financiare	296,085	37,000	36,872	12.45%	99.65%
Cheltuieli financiare	410,242	350,000	339,914	82.86%	97.12%
Rezultatul financiar	-114,156	-313,000	-303,042	-	-
Rezultatul Inainte de Impozitare	-7,311,809	-7,609,423	-7,395,817	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	0	0	0	-	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	0	0	0	-	-
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	0	0	0	-	-
Rezultatul NET	-7,311,809	-7,609,423	-7,395,817	-	-

Structurat pe cele doua categorii de activitati, respectiv activitatea operationala (de baza) a societatii si cea de vanzari de active, veniturile si cheltuielile se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 30.06.2013	BVC 30.06.2013	Realizat 30.06.2014	Indice 30.06.2014/ 30.06.2013	Indice 30.06.2014/ BVC 30.06.2013
Venituri activitatea de baza	6,078,677	6,397,269	4,711,506	77.51%	73.65%
Cheltuieli activitatea de baza	13,238,006	14,006,692	12,107,356	91.46%	86.44%
Profit brut din activitatea de baza	-7,159,329	-7,609,423	-7,395,850	-	-
Venituri vanzari de active	13,266	0	32	0.24%	-
Cheltuieli vanzari de active	165,745	0	0	0.00%	-
Profit brut din vanzari de active	-152,479	0	32	-	-
Venituri totale	6,091,943	6,397,269	4,711,538	77.34%	73.65%
Cheltuieli totale	13,403,751	14,006,692	12,107,356	90.33%	86.44%
Profit brut	-7,311,809	-7,609,423	-7,395,817	-	-
Impozit pe profit	0	0	0	-	-
Profit net	-7,311,809	-7,609,423	-7,395,817	-	-

La 30.06.2014, *veniturile din exploatare* sunt in suma de **4.674.666 lei**, structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 1.740.228 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.144.962 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 148.598 lei ;
- alte venituri cuprinse in cifra de afaceri de 706.650 lei;

- venituri din vanzarile de active de 32 lei ;
- alte venituri din exploatare de 934.195 lei .

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 3.740.439 lei, in scadere cu 16,31 fata de aceeaasi perioada a anului anterior urmare nerealizarii contractului incheiat cu Casa Nationala de Pensii Publice pentru biletele de odihna si tratament pentru Eforie Nord .

La licitatie organizata de CNPP pentru biletele de tratament aferente statiunii Eforie Nord, THR a participat cu 2.700 de locuri, insa datorita practicilor de concurenta neloiala ale competitorilor (declaratii si documente false ale unui competitor, respectiv practicarea de preturi sub costurile de productie de catre alt competitor) , prin adresa CNPP nr. L1840/20.03.2014 ne-au fost repartizate doar 615 de locuri. Argumentele aduse in sustinerea contestatiei pe care am formulat-o , au fost admise de Consiliul National de Solutionare a Contestatiilor , iar printr-o noua decizie cu nr. L3080/12.05.2014, CNPP ne-a atribuit 2.050 de locuri din cele ofertate, corespunzator perioadei ramase pana la finele anului.

Noua decizie a fost la randul ei contestata, dispunandu-se anulara deciziei anterioare si reanalizarea ofertelor , decizie nr.L4131/24.06.2014 finalizata cu atribuirea catre THR a 1.300 locuri , respectiv intreaga noastra oferta ramasa valabila incepand cu 08.07.2014 pana la finele sezonului.

Pentru anul 2014 la Complexul Bran Brad Bega s-a estimat realizarea unui numar de 38.400 zile turist din contractul cu Casa Nationala de Pensii Publice pentru un numar de 2.400 locuri, valoric reprezentand 3.408.000 lei (venituri cazare de 1.660.800 lei, venituri din alimentatie publica de 1.228.800 lei si venituri din tratament de 518.400 lei).

Perioada mare , de aproximativ 3 luni care s-a scurs de la data licitatiei pana la momentul solutionarii contestatiilor si , care a condus in final la neatribuirea celor 1.100 locuri la Complexul Bran , Brad , Bega influenteaza **veniturile operationale** cuprinse in bugetul de venituri si cheltuieli cu o valoare in minus de **1.562.000 lei** .

Aceaste venituri nerealizate nu se pot recupera deoarece au fost fundamentate si cuprinse in bugetul de venituri si cheltuieli al Complexului Bran Brad Bega pentru perioada de extrasezon , respectiv aprilie –iunie 2014 cand singurul segmentul de piata

caruia ne puteam adresa era turismul de tratament , cunoscand faptul ca in perioada iulie –august veniturile din activitatea operationala se realizeaza pe celelalte canale de distributie : agentii turism, canale on-line si valorificari pe cont propriu .

Veniturile financiare in suma de 36.872 lei , se compun din: venituri din dobanzi datorate contractelor de vanzare cu plata in rate, din sconturi obtinute, din diferenta de curs valutar si din imobilizari financiare.

Analizand **cheltuielile de exploatare** se poate observa ca acestea inregistreaza la sfarsitul primului semestru din 2014 un nivel de 11.767.441 lei, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 9,44 % , societatea acordand o atentie deosebita controlului cheltuielilor comparativ cu gradul de realizarea a veniturilor bugetate, nerealizarea bugetului Complexului Bran Brad Bega avand o influenta corespunzatoare asupra cheltuielilor de exploatare ale societatii .

In structura, cheltuielile de exploatare au evoluat astfel:

- *cheltuielile cu stocurile* sunt mai mici cu 19.74% fata de cele inregistrate la 30.06.2013.
- *cheltuielile cu alte impozite si taxe*, au crescut cu 5,41 % fata de aceeaasi perioada a anului anterior, pe de o parte datorita cresterii cotelor de impunere de catre Consiliul Local Eforie , iar pe de alta parte datorita cresterii bazei de impunere urmare achizitiilor si modernizarilor efectuate.
- *cheltuielile cu amortizarea* se incadreaza in prevederile bugetului de venituri si cheltuieli.
- *cheltuielile cu personalul* au scazut fata de anul precedent, proportional cu cresterea cifrei de afaceri, incadrandu-se in prevederile bugetare si urmarind evolutia pietei fortei de munca.
- *Alte cheltuieli de exploatare* sunt cheltuieli cu activele cedate sunt aferente valorii neamortizate a activelor vandute in primul semestru al anului 2014.

Cheltuielile financiare in perioada analizata au fost de 339.914 lei, cuprinzand in principal dobanda aferenta liniilor de credit contractate de societate.

Pierderea din activitatea operationala la finele semestrului I este o pierdere normala pentru o societate de turism cu activitate sezoniera, care realizeaza cheltuieli mari in prima parte a anului in vederea pregatirii bazei materiale, veniturile fiind obtinute in principal in lunile iulie si august.

Concluzionand, la finele primului semestru al anului 2013, THR Marea Neagra SA inregistreaza o pierdere de **7.395.817 lei** , pierdere pe care societatea a prevazut-o la fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli .

c) cash-flow

lei

Explicatii	Nr. rand	30.06.2014
+ Cifra de afaceri, din care:	1	3,740,439
<i>venituri din cazare</i>	1.1	1,740,228
<i>venituri din alimentatie publica</i>	1.2	1,144,962
<i>venituri din chirii</i>	1.3	148,598
<i>alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	1.4	706,650
+Productia Stocata +/-	2	15,930
+ Productia imobilizata	3	806,463
+ Venituri din imobilizari cedate si active detinute spre vanzare	4	0
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	111,834
= = Total venituri din exploatare	6	4,674,666
+ Cheltuieli privind marfurile si materiile prime	7	1,841,931
+ Energie , combustibil etc.	8	408,901
+ Cheltuieli cu personalul	9	3,047,136
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	1,195,780
+ Amortizari si provizioane	11	3,378,867
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	1,894,826
- = Total cheltuieli din exploatare	13	11,767,441
= Rezultatul din exploatare (+/-)	14	-7,092,775
+ Venituri financiare	15	36,872
- Cheltuieli financiare	16	339,914
+ = Rezultatul financiar (+/-)	17	-303,042
+ Venituri exceptionale	18	0
- Cheltuieli exceptionale	19	0
+ = Rezultatul exceptional (+/-)	20	0
= Rezultatul brut al exercitiului (+/-)	21	-7,395,817
- Impozit pe profit	22	0
+ Venituri aferente impozitului amanat	23	0

= Rezultatul net a exercitiului (+/-)	24	-7,395,817
Flux de numerar	25	
+/- Profit sau pierdere	26	-7,395,817
+ Amortizarea inclusa in costuri	27	3,378,867
- Variatia stocurilor (+/-)	28	836,806
- Variatia creantelor (+/-)	29	1,113,083
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	30	12,408,870
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	31	3,448,074
+ Variatia altor pasive (+/-)	32	-3,158,223
=Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	33	-164,266
+ Reduceri de imobilizari	34	0
- Cresteri de imobilizari	36	7,505,336
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	37	-7,505,336
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	38	
+credite pe termen scurt primite	39	17,292,000
-restituiri de credite pe termen scurt	40	9,558,285
+credite pe termen mediu si lung de primit	41	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	42	0
+ Subventii pentru investitii	43	0
- Dividende de platit	44	0
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	45	7,733,715
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	46	244,113
+ Flux de numerar net (A+B+C)	47	64,113
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	48	308,226

Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata

In cursul primului semestru al anului 2014, S.C. THR Marea Neagra S.A. a contractat doua linii de credit, una de 7.500.000 lei de la BCR, iar cealalta de 8.792.000 lei de la Transilvania Leasing IFN SA. Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2014, precum si pentru finantarea activitatii curente, dat fiind decalajul intre perioada de efectuare a cheltuielilor si cea de realizare a veniturilor in activitatea turistica sezoniera. La finele perioadei analizate, societatea utilizase 14.233.714,56 lei.

De asemenea societatea a contractat un credit de investitii de la BCR in valoare de 1.000.000 lei ce a fost utilizat pentru finalizarea investitiei " Extindere baza de tratament la Complexul Bran Brad Bega " si va fi rambursat la scadenta in anul 2014.

Societatea isi achita la termen obligatiile fata de bugetul statului, bugetele locale, furnizori, salariati etc.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 30.06.2014, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 68,29% si reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati, pentru a achita datoriile curente.

Solvabilitatea patrimoniala este de 85,95 % si depaseste cu mult nivelul asiguratoriu, ea exprimand gradul in care unitatile patrimoniale pot face fata obligatiilor de plata, indicand ponderea surselor proprii in totalul pasivului.

Rata stabilitatii financiare este de 93,92 % si reflecta masura in care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent fata de total pasiv, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare.

2. Analiza activitatii societatii comerciale

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

Fata de anul anterior, estimam o circulatie turistica comparabile, pe fondul unei contractari mai bune. Astfel, societatea a pregatit pentru deschidere toate unitatile de cazare de patru, trei si doua stele, pentru a asigura derularea optima a contractelor incheiate .

2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare ale 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.

S-au efectuat mai multe investitii, intre care :extindere Baza de Tratament Complex Bran Brad Bega , finalizarea modernizarii capacitatii de cazare a Hotelului Prahova din Saturn (84 de camere si bai) , modernizarea a 55 de bai in Hotelul Aida .

Aceste cheltuieli de capital au fost previzionate prin programul de investitii, prin care s-a stabilit si sursele de finantare, si vor avea efecte pozitive situatiilor financiare.

De asemenea, s-a finalizat programul de implementare a camerelor de luat vederi in toate hotelurile si restaurantele societatii. Acestea vor reprezenta un instrument eficient de analiza si decizie pentru eficientizarea activitatii.

Aceste cheltuieli de capital au fost previzionate prin programul de investitii si vor avea un impact pozitiv in veniturile companiei, precum si in costurile de exploatare

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

Activitatea de baza a societatii o reprezinta prestarea de servicii turistice, in special servicii de cazare si alimentatie publica. Societatea are o buna pozitie in piata, avand un segment de piata bine determinat, cu trei componente de baza, respectiv: turism de vacanta, turism balnear (tratament) si turism de evenimente. Pentru aceste componente avem structurate pachete turistice cu adresabilitate catre turistii cu venituri mici si medii.

Baza materiala a societatii a fost contractata cu parteneri din piata interna si externa selectati dintre partenerii cu care societatea a conlucrat bine in anii precedenti.

Societatea urmareste realizarea programul concret de dezvoltare si restructurare, avand ca finalitate modernizarea bazei materiale si diversificarea produselor turistice.

Toate aceste masuri vor conduce la crearea unui brand turistic puternic si cunoscut, cu impact pozitiv in evolutia indicatorilor economico-financiari si a pozitiei de piata.

3. Analiza activitatii societatii comerciale

3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul primului semestru al anului 2014.

Nu este cazul.

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala

Nu este cazul.

4. Tranzactii semnificative

Distributia produselor turistice se face pe baza de contracte incheiate cu agentii de turism, syndicate, Casa Nationala de Pensii, direct prin receptia hotelurilor sau prin rezervari on-line pe site-ul propriu si site-urile partenerilor.

Tranzactiile semnificative se deruleaza prin pricipalii parteneri, respectiv:

- Casa Nationala de Pensii Publice, societatea avand incheiat un contract de prestari de servicii turistice in baza biletelor de tratament in valoare de 14.226.048 lei (servicii scutite de TVA).
- Agentii de turism cu care derulam un contracte de prestari de servicii turistice in valoare 42.767.836 lei cu TVA inclus, din care cele mai importante sunt :
 - Transilvania Travel SA : 13.979.510 lei;
 - Marea Comtour : 8.959.206 lei ;
 - Creative Eye : 4.284.608 lei ;
 - Bibi Touring : 3.916.270 lei ;
 - Amarino/Agentia de turism Paradis : 3.605.110 lei ;
 - Eximtur : 3.318.392 lei .

**Director general ,
Ec. Linica Stan**

**Contabil sef ,
Ec.Dumitra Miu**