



Raportul Consiliului de Administratie al SC THR Marea Neagra SA aferent situatiilor financiare individuale intocmite la 30.06.2016

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 cinci membri, si anume:

- Mielu Dobrin - Presedinte
- Prescure Titus - Membru
- Nicolae Butoi - Membru
- Dorinel Cazacu - Membru
- Dragos Calin - Membru

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a SC THR MAREA NEAGRA S.A intrunita in data de 21.04.2016 a aprobat numirea domnului Dragos Calin ca membru al Consiliului de Administratie al societatii pentru o perioada egala cu diferenta de mandat ce a ramas de executat de catre administratorii in functiune , adica pana la data de 19.03.2019.

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 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.

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

La finele perioadei de raportare, conducerea executiva a societatii este asigurata de domnul Stan Virgil -Director General si de catre d-na Narcisa Georgiana Mosoiu – Director General Adjunct iar conducerea departamentului economic de catre doamna Dumitra Miu – Contabil Sef.

A.4. Capitalul social. Actiuni.

Societatea inregistreaza la data de 30.06.2016 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 inregistrati in registrul actionarilor in data de **31.12.2015** comunicata de Depozitarul Central SA prin adresa nr. 4006/08.02.2016 este urmatoarea :

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Statul Roman prin Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	0,0893%	516.915	51.691,50
Alti actionari persoane juridice	12,8347%	74.306.772	7.430.677,20
Alti actionari persoane fizice	9,3628%	54.206.112	5.420.611,20
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 2016, sunt:

Unitati de cazare :

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totala de 992 locuri de cazare
- 8 hoteluri de 3 *, cu o capacitate totala de 3.462 locuri de cazare
- 12 hoteluri de 2 *, cu o capacitate totala de 3.058 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 3.267 locuri
- 6 restaurante de 2 *, cu o capacitate totala de 4.174 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
- 9 baruri de zi de 3*, cu o capacitate totala de 554 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 2016 in circuitul turistic 7.512 locuri de cazare si 9.875 locuri de alimentatie publica.

1. Situatia economico – financiara

1.1. Analiza situatiei economico - financiare actuale comparativ cu 01.01.2016, si

respectiv 30.06.2015

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 30.06.2016 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2016:

lei

ACTIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 30.06.2016 (lei)	Variatia 30.06.2016/ 31.12.2015 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	579.393	484.646	83,65%	0,18%
Imobilizari corporale	230.551.783	226.034.529	98,04%	84,99%
Creante si alte creante	595.440	568.874	95,54%	0,21%
Investitii imobiliare	3.337.958	16.001.503	479,38%	6,02%
Imobilizari financiare	2.000	2.000	100,00%	0,00%
Creante privind impozitul amanat	941.069	941.069	100,00%	0,35%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	236.007.643	244.032.621	103,40%	91,75%
Stocuri	652.445	2.140.349	328,05%	0,8%
Creante	12.949.096	12.894.683	99,58%	5,85%
Investitii pe termen scurt	1.336	1.336	100,00%	0,00%
Disponibilitati banesti	1.888.056	1.573.094	83,32%	0,59%
Active detinute pentru vanzare	4.073.434	4.073.434	100,00%	1,53%
Cheltuieli in avans	42.070	1.248.334	2967,28%	0,47%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	19.606.437	21.931.229	111,86%	8,25%
TOTAL ACTIV	255.614.080	265.963.850	104,05%	100,00%

PASIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 30.06.2016 (lei)	Variatia 30.06.2016/ 31.12.2015 (%)	Pondere in total active (%)
Capital social	57.894.994	57.894.994	100,00%	21,77%
Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29	85.945.333	85.945.333	100,00%	32,31%
Prime de capital	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,71%
Rezerve	21.308.421	22.265.752	104,49%	8,37%
Rezerve inflatare urmare adoptare pentru prima data a IAS 29	16.745.901	16.745.901	100,00%	6,30%
Diferente din reevaluare	113.989.110	113.989.110	100,00%	42,86%
Rezultatul exercitiului	4.368.054	(8.398.016)	-	-
Rezultatul reportat	47.084.787	47.084.787	100,00%	17,70%
Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	(102.691.275)	(102.691.275)		
Alte elemente similare capitalurilor	(13.364.773)	(13.080.380)	-	-

TOTAL CAPITALURI PROPRII	233.176.407	221.652.060	95,06%	83.34%
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	14.243.171	17.326.294		
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	8.194.503	26.985.496		
TOTAL PASIV	255.614.081	265.963.850	104,05%	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 91,75%.

In cadrul activelor societatii ponderea cea mai mare o au **activele imobilizate** reprezentate de imobilizari corporale (cladiri si terenuri) precum si imobiliarile aflate in curs de executie .

Activele clasificate conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara (IFRS) ca investitii imobiliare, respectiv pentru inchiriere , reflectate la valoarea justa , evaluate de un expert evaluator au urmatoarea componenta:

Lei

Denumire activ	Valoare la 30.06.2016
Complex Claudia	1.336.415
Restaurant Rapsodia	261.253
Complex Minerva	717.282
Complex Semiramis	5.738.543
Complex Miorita	6.925.002
Amenajare Teren Tenis Apollo	4.332
Cladire Gradinita Hora	32.303
Teren Atelier Mecanic Saturn	601.406
Teren Bufet plaja Semiramis	384.967
Total	16.001.503

De asemenea , in cadrul activelor imobilizate inregistram creante de natura imobiliarilor in valoare de **568.874** lei in urmatoarea structura:

- cautiune in suma de 380.216 achitata pentru suspendarea executarii in dosarul nr. 776/36/2014 cu Primaria Mangalia ;
- garantie de buna executie de buna executie in suma de 131.302 lei la contractul incheiat cu CNPP pentru servicii cazare , masa si tratament 2016 ;
- garantie de buna executie in valoare de 50.000 lei la contractul de furnizare apa – canal cu RAJA constituita la 31.12.2014;

Activele circulante ce reprezinta 8,25% din activul societatii , inregistreaza o crestere fata de 31.12.2015 , care se datoreaza in principal cresterii stocurilor de materiale pentru investitii, obiectelor de inventar, stocuri ce au crescut pe masura deschiderii unitatilor de alimentatie publica, ajungand la 30.06.2016 la nivelul optim pentru desfasurarea a activitatii acestora .

In categoria active circulante sunt cuprinse si activele detinute pentru vanzare in valoare de 4.073.433 lei , in categoria active detinute pentru vanzare cu terenurile aferente fiind reclasificate urmatoarele active :

lei

	Denumire activ	Valoare la 30.06.2016
1	Complex Neptun	20,532
2	Hotel Alfa	240,700
3	Hotel Beta	245,851
	Total cladiri	507,083
1	Complex Neptun	629,336
2	Snack Bar Carmen	39,050
3	Complex Cocorul	95,483
4	Hotel Alfa	1,433,659
5	Hotel Beta	1,368,823
	Total terenuri	3.566.350
	Total active detinute pentru vanzare	4.073.433

Cresterea creantelor comerciale este normala pentru aceasta perioada a anului datorita caracterului sezonier, marea lor majoritate fiind aferente facturilor emise in luna iunie 2016 cu termen de incasare in luna iulie.

Creantele societatii in valoare de 12.894.683 lei se compun in principal din :

- creante comerciale reprezentand servicii turistice in valoare de 7.255.212 lei pentru care societatea a incasat avansuri in valoare de 3.197.904 lei ce se vor regulariza la data de 30.09.2016 conform contractelor turistice incheiate pentru anul 2016 ;

- creante fata de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat de 5.034.256 lei (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate) ;

- ratele aferente vanzarilor de active cu plata in rate in valoare de 298.1708,49 lei ce au scadente finale dupa 30.06.2016 .

Datoriile pe termen scurt in suma de 26.985.496 lei la data de 30.06.2016 , constau in principal in datorii comerciale catre furnizorii de marfuri si investitii in valoare de 7.660.590 lei, credite pe termen scurt in valoare de 8.802.846 lei si alte datorii salariale, fiscale si de alta natura, cu scadente dupa 30.06.2016 in suma de 6.349.791 lei .

Datoriile pe termen lung provin in principal din credit pentru investitii in valoare de 3.200.000 lei si impozit pe profit amanat in valoare de 13.452.357 lei. Acest impozit nu este exigibil, urmand a fi recunoscut ca datorie platibila, pe masura amortizarii imobilizarilor sau a iesirii lor din patrimoniu.

Pe ansamblu, societatea inregistreaza la 30.06.2016 un activ/pasiv de **265.963.850 lei**, in crestere cu 4, 05 % 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 comparativ cu nivelul inregistrat la data de 30.06.2016 , se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 30.06.2015	BVC 30.06.2016	Realizat 30.06.2016	Indice 30.06.2016/ 30.06.2015	Indice 30.06.2016/ BVC 30.06.2016
<i>Venituri din cazare</i>	2.349.753	2.105.735	2.285.451	97,26%	108,53%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	1.461.237	1.849.623	1.560.836	106,82%	84,39%
<i>Venituri din chirii</i>	238.453	280.000	457.809	191,99%	163,50%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	859.684	900.000	818.664	95,23%	90,96%
<i>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</i>	35.563	0	138.948	390,71%	
<i>Alte venituri</i>	738.972	300.000	539.844	73,05%	179,95%
<i>Variatia stocurilor</i>	0	0	0	0,00%	0,00%
Total venituri din exploatare	5.683.646	5.435.358	5.801.552	102,07%	106,74%
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	1.727.476	2.484.428	1.762.020	102,00%	70,92%
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	515.120	550.000	571.985	111,04%	103,99%
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</i>	3.734.385	4.217.610	4.196.143	132,96%	99,49%
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	3.156.008	3.500.000	3.492.418	110,66%	99,78%
<i>Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	104.032	100.000	1.673	1,61%	1,67%
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	1.030.933	1.647.002	1.761.534	170,87%	106,95%
<i>Cheltuieli cu prestatiile externe</i>	2.012.297	2.202.250	2.268.670	107,98%	111,83%
<i>Alte cheltuieli</i>	47.129	368.200	291.925	619,42%	79,28%

Total cheltuieli din exploatare	12.327.380	15.069.490	14.346.368	116,38%	95,20%
Rezultatul din exploatare	(6.643.734)	(9.634.132)	(8.544.817)	-	-
<i>Venituri financiare</i>	<i>205.100</i>	<i>270.000</i>	<i>236.608</i>	115,36%	87,63%
<i>Cheltuieli financiare</i>	<i>56.380</i>	<i>75.000</i>	<i>89.807</i>	159,29%	119,80%
Rezultatul financiar	148.720	195.000	146.801	98,71%	79,35%
Rezultatul Inainte de Impozitare	(6.495.014)	(9.439.132)	(8.398.016)	-	-
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	-	-
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	-	-
<i>Venituri aferente impozitului pe profit amanat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	-	-
Rezultatul NET	(6.495.014)	(9.439.132)	(8.398.016)	-	-

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 30.06.2015	BVC 30.06.2016	Realizat 30.06.2016	Indice 30.06.2016/ 30.06.2015	Indice 30.06.2016/ BVC 30.06.2016
Venituri activitatea de baza	5.648.082	5.435.358	5.662.604	100,26%	104,18%
Cheltuieli activitatea de baza	12.221.608	15.069.490	14.344.696	117,37%	95,19%
Profit brut din activitatea de baza	(6.573.526)	(9.634.132)	(8.682.092)	-	-
Venituri vanzari de active	35.563	0	138.948	390,71%	-
Cheltuieli vanzari de active	148.276	100.000	179.936	1,61%	179,94%
Profit brut din vanzari de active	(112.713)	(100.000)	(40.988)	-	-
Venituri totale	5.888.746	5.705.358	6.038.160	102,54%	105,83%
Cheltuieli totale	12.381.998	15.144.490	14.436.175	116,59%	95,32%
Profit brut	(6.493.272)	(9.439.132)	(8.398.016)	-	-
Impozit pe profit	0	0	0	-	-
Profit net	(6.493.272)	(9.439.132)	(8.398.016)	-	-

Veniturile din exploatare la data de 30.06.2016 sunt in suma de **5.801.552 lei**, structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 2.285.451 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.560.836 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 457.809 lei ;
- alte venituri cuprinse in cifra de afaceri de 818.664 lei;
- venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare de 138.948 lei;
- alte venituri din exploatare de 539.844 lei .

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 5.122.760 lei, in crestere cu 4,35% fata de aceeaasi perioada a anului anterior urmare cresterii cu 91,99% a veniturilor din chirii , venituri datorate inchirierii Complexelor Miorita si Semiramis.

Veniturile financiare in suma de 236.608 lei , se compun in principal din:

- bonificatia de 5 % acordata de Primaria Mangalia si Eforie pentru plata integrala a taxelor si impozitelor locale aferente anului 2016 in suma de 120.040 lei;
- venituri din dobanzi bancare in suma de 98.446,46 lei;
- venituri din anulara provizioanelor constituite, urmare sentintelor definitive si irevocabile pronuntate in procesele respective si platii sumelor datorate, pentru :
 - lipsa folosinta teren aferent Hotel Ancora din Eforie Sud in suprafata de 600 mp pentru intervalul 15.03.2004-21.07.2014 in suma de 144.109 lei;
 - constatare nulitate partiala a contractului de vanzare cumparare a complexului Marea Neagra Eforie Nord cu SC Tigru SRL , in ceea ce priveste postul Trafo si restituirea valorii partii de cladire care adaposteste postul trafo in suma de 48.000 lei.

Analizand **cheltuielile de exploatare** se poate observa ca acestea inregistreaza la sfarsitul primului semestru din 2016 un nivel de **14.346.368 lei**, in crestere fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 16,39 % , societatea acordand o atentie deosebita controlului cheltuielilor comparativ cu gradul de realizarea a veniturilor bugetate.

In structura, cheltuielile de exploatare au evoluat astfel:

- **cheltuielile cu stocurile** sunt mai mari cu 2,00% fata de cele inregistrate la 30.06.2015 dar mai mici decat cele prevazute in bugetul de venituri si cheltuieli cu 29,08%.
- **cheltuielile cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor** au crescut fata de aceeaasi perioada a anului anterior, urmare cresterii bazei de impunere a activelor la data de 31.12.2015 datorata reevaluarii acestora , precum si punerii in functiune a investitiilor realizate in semestrul I 2016 cu aprox. 10,66 % fata de 30.06.2015 si au scazut cu 0,22% fata de prevederile bugetare.
- **cheltuielile cu personalul si administratorii** au crescut fata de anul precedent, urmare cresterii salariului minim brut de la 1050 lei la 1250 incepand cu 01.05.2016 , precum si cresterii numarului de administratori de la 4 la 5 si a numarului de directori de la 1 la 2.

- **Cheltuielile cu taxele si impozitele locale** au crescut fata de anul precedent urmare reevaluării de la 31.12.2015 conform GEV 500 prin care s-au stabilit valori impozabile pentru cladiri mult mai mari decat cele inregistrate in anul 2015 , ceea ce a determinat o crestere cu 70,87% fata de anul anterior si cu 6,95% fata de prevederile bugetare.

- **Celelalte cheltuieli de exploatare** sunt cheltuieli comparabile cu cele inregistrate in anul anterior.

Cheltuielile financiare in perioada analizata au fost de **89.807 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 2016, THR Marea Neagra SA inregistreaza o **pierdere de 8.398.016 lei** , pierdere sub cea pe care societatea a prevazut-o la fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli .

c) cash-flow

lei

Explicatii	Nr. rand	2016
Profit sau pierdere	1	-8.398.016
Amortizarea inclusa in costuri	2	3.492.418
Variatia stocurilor	3	1.487.904
variata creantelor	4	1.083.746
Variatia furnizorilor si clientilor creditor	5	18.048.797
Variatia altor elemente de activ	6	8.093.081
Variatia altor pasive	7	916.247
Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	8	3.394.715
reduceri de imobilizari	9	2.887.535
Cresteri de imobilizari	10	11.747.211
Flux de numerar din activitatea de investitii(B)	11	-8.859.676
Variatia imprumuturilor, din care:	12	
credite pe termen scurt de primit	13	11.950.000
restituiri de credite pe termen scurt	14	10.000.000
credite pe termen mediu si lung de primit	15	3.200.000
restituiri de credite pe termen mediu si lung	16	
Dividende de platit	17	0
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	18	5.150.000
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	19	1.888.056
+ Flux de numerar net (A+B+C)	20	-314.962
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	21	1.573.094

Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata

In cursul primului semestru al anului 2016, S.C. THR Marea Neagra S.A. a contractat doua linii de credit , 7.500.000 lei de la BCR si 2.500.000 lei de la Transilvania Leasing IFN SA., precum si un credit in valoare totala de 1.950.000 lei de la Transilvania Leasing IFN SA cu rambursare pana in aprilie 2017.

Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2016, 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 8.802.846,19 lei.

De asemenea, societatea a contractat un credit pentru investitii in valoare de 3.200.000 lei, pe termen de 4 ani, in vederea finantarii partiale a lucrarilor de investitii.

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 30.06.2016, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 0,8127 .Acesta este indicatorul standard pentru masurarea lichiditatii si reflecta masura in care activele curente ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

Solvabilitatea patrimoniala este de 7,6192% 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 120,87 % 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 aceeasi 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 analiza 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.

La data de 30.06.2016 , din totalul bugetului de investitii anual aprobat in suma de **15.995.005 lei** societatea a realizat lucrari de investitii si dotari de natura investitiilor in valoare de **11.747.211 lei**, dintre care cele mai importante au fost:

- modernizarea Complexului Narcis (lucrari constructii interioare 228 camere, 6 holuri, 216 bai, mobilier pentru 216 camere, aparate aer conditionat , amenajare salon restaurant pentru mic dejun, sistem hotel Samsung, sistem de comunicatii Unify Openscape);
- lucrari de modernizare Complex Lidia ;
- inlocuire parapeti balcoane la Hotel Hora, Hotel Balada si Hotel Miorita;
- lucrari la hotel Aida, Hotel Cerna, Restaurant Cerna, Hotel Hora, Hotel Balada, Hotel Mures, Hotel Siret, Restaurant Aida, piscine Balada si Cleopatra, Hotel Brandusa;
- amenajare spatii persoane cu dizabilitati ;
- implementare sistem de gestiune hoteliera Opera la Hotel Cleopatra, complex BBB, hotel Narcis ;
- alte lucrari si investitii de natura dotarilor.

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 2016.

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 Publice , 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 13.130.220 lei (servicii scutite de TVA).
- Transilvania Travel&Hotels SA cu care am incheiat pentru anul 2016 contractul de prestari de servicii turistice in valoare de 34.455.684 lei cu TVA inclus,
- Bibi Touring SRL : 2.489.388 lei
- Eximtur Cluj SRL : 2.387.112 lei.

Presedintele Consiliului de Administratie,

Mielu Dobrin