



Raportul semestrial al THR Marea Neagra SA aferent semestrului I al anului 2015

Data raportului: 07.08.2015

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
- Vacant

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a SC THR MAREA NEAGRA S.A intrunita in data de 19.03.2015 a aprobat revocarea Consiliului de Administratie al societatii format din domnul Ionescu Lucian, domnul Prescure Titus si domnul Butoi Nicolae si a aprobat alegerea Consiliului de Administratie format din domnul Radu Toia ca Presedinte si domnul Prescure Titus si domnul Butoi Nicolae ca membri , pentru un mandat de 4 ani, de la 19.03.2015, la 19.03.2019.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a SC THR MAREA NEAGRA S.A intrunita in data de 20.04.2015 a aprobat administrarea societatii de catre un Consiliu de Administratie format din 5 membri si completarea Consiliului de Administratie prin alegerea domnilor Cazacu Dorinel si Mielu Dobrin , pentru un mandat egal cu cel al administratorilor in functie pentru un mandat de la 20.04.2015, la 19.03.2019.

In sedinta Consiliului de Administratie din data de 11.05.2015 domnul Radu Toia si-a prezentat demisia din functia de administrator si Presedinte al Consiliului de Administratie al societatii , in functia de presedinte al Consiliului de Administratie fiind numit domnul ing.Mielu Dobrin.

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.

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 Stan Linica - Director Administrativ iar conducerea departamentului economic de catre doamna Dumitra Miu - Contabil Sef.

Conducerea executiva a societatii a fost asigurata pana la data de 30.01.2015 de catre d-na Stan Linica - Director General in baza contractului de mandat incheiat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Consiliul de Administratie, intrunit la data de 05.02.2015, a hotarat numirea cu contracte de mandat a domnului Zamfir Mihai in functia de Director General al SC THR Marea Neagra SA pentru perioada 05.02.2015 - 05.02.2016 si a dnei Stan Linica in functia de director administrativ pentru perioada 01.02.2015- 31.12.2015 .

In sedinta Consiliului de Administratie al S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A. din data de 02.07.2015 s-a hotarat revocarea incepand cu data de 03.07.2015 a mandatului de director general al domnului Zamfir Mihai , fiind numit un functia de director general domnul Stan Virgil pentru un mandat de 3 luni .

A.4. Capitalul social. Actiuni.

Societatea inregistreaza la data de 30.06.2015 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 13.01.2015 comunicata de Depozitarul Central SA prin adresa nr. 1149/13.01.2015 este 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	14,35%	83.098.239	8.409.823,90
Alti actionari persoane fizice	7,85%	45.414.645	4.541.464,50
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 jumatare a anului 2015, 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. 501 locuri de cazare
- 1 hotel de 1* , cu o capacitate de 276 locuri.

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
- 1 bufet de 1 *, cu o capacitate totala de 100 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 2015 in circuitul turistic 7.989 locuri de cazare si 13.446 locuri de alimentatie publica.

1. Situatia economico - financiara

1.1. Analiza situatiei economico - financiare actuale comparativ cu 01.01.2015, si respectiv 30.06.2014

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 30.06.2015 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2015:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2014 (lei)	Valoarea la 30.06.2015 (lei)	Variatia 2015/2014 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	1,872	5,064	270.46%	0.00%
Imobilizari corporale	201,232,493	206,798,702	102.77%	88.51%
Creante si alte creante	50,000	565,528	1131.06%	0.24%
Investitii imobiliare	3,351,613	3,351,613	100.00%	1.43%
Imobilizari financiare	2,000	2,000	100.00%	0.00%
Creante privind impozitul amanat	1,922,807	1,922,807	100.00%	0.82%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	206,560,785	212,645,714	102.95%	91.01%
Stocuri	929,254	1,459,920	157.11%	0.62%
Creante	4,437,101	10,978,697	247.43%	4.70%
Investitii pe termen scurt	1,336	1,336	100.00%	0.00%
Disponibilitati banesti	11,381,547	1,184,124	10.40%	0.51%
Active detinute pentru vanzare	7,350,672	7,350,672	100.00%	3.15%
Cheltuieli in avans	34,954	21,894	62.64%	0.01%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	24,134,864	20,996,643	87.00%	8.99%
TOTAL ACTIV	230,695,649	233,642,356	101.28%	100.00%

PASIV	Valoarea la 31.12.2014 (lei)	Valoarea la 30.06.2015 (lei)	Variatia 2015/2014 (%)	Pondere in total active (%)
Capital social	57,894,994	57,894,994	100.00%	24.78%
Prime de capital	1,895,814	1,895,814	100.00%	0.81%
Rezerve	17,573,064	21,024,028	119.64%	9.00%
Diferente din reevaluare	99,523,391	99,397,170	99.87%	42.54%
Rezultatul reportat	41,931,136	42,035,097	100.25%	17.99%
Rezultatul exercitiului	5,794,927	-6,495,014	-	-
Alte elemente similare capitalurilor	-10,858,900	-10,541,261	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	213,754,426	205,210,827	96.00%	87.83%
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	10,813,151	10,904,254		
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	6,128,072	17,527,275		
TOTAL PASIV	230,695,649	233,642,356	101.28%	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%.

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 30,06,2015
Complex Claudia	1,309,500
Restaurant Rapsodia	259,109
Complex Minerva	769,963
Amenajare Teren Tenis Apollo	4,034
Cladire Gradinita Hora	32,000
Teren Atelier Mecanic Saturn	595,670
Teren Bufet plaja Semiramis	381,337
Total	3,351,613

De asemenea , in cadrul activelor imobilizate inregistram creante de natura

imobilizarilor in valoare de **565.528** lei in urmatoarea structura:

- cautiune in suma de 380.215,57 achitata pentru suspendarea executarii in dosarul nr. 776/36/2014 cu Primaria Mangalia ;
- garantie de buna executie de buna executie in suma de 135.312,40 lei la contractul incheiat cu CNPP pentru servicii cazare , masa si tratament 2015 ;
- 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 9% din activul societatii , inregistreaza o scadere fata de 31.12.2014 , prin utilizarea disponibilitatilor proprii pentru a diminua tragerea din linia de credit, pentru care am datora dobanzi.

Disponibilitatile banesti aflate in conturile societatii la 31.12.2014 au fost utilizate atat pentru finantarea investitiilor programate pe semestrul I 2015 cat si pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul estival 2015.

Analizand volumul stocurilor, remarcam o crestere a stocurilor de marfuri comparativ cu inceputul anului, stocuri ce au crescut pe masura deschiderii unitatilor de alimentatie publica, ajungand la 30.06.2015 la nivelul optim pentru desfasurarea a activitatii acestora .

In categoria active circulante sunt cuprinse si activele detinute pentru vanzare in valoare de 7.350.672 lei , in categoria active detinute pentru vanzare cu terenurile aferente fiind reclassificate urmatoarele active :

lei

	Denumire activ	Valoare la 30.06.2015
1	Complex Neptun	20,532
2	Hotel Alfa	240,700
3	Hotel Beta	245,851
	Total cladiri	507,083
1	Sera Saturn	3,277,238
2	Complex Neptun	629,336
3	Snack Bar Carmen	39,050
4	Complex Cocorul	95,483
5	Hotel Alfa	1,433,659

6	Hotel Beta	1,368,823
	Total terenuri	6,843,588
	Total active detinute pentru vanzare	7,350,672

Cresterea creantelor comerciale este normala pentru aceasta perioada a anului datorita caracterului sezonier, marea lor majoritate fiind aferente facturilor emise in luna iunie 2015 cu termen de plata in luna iulie.

Creantele societatii in valoare de 10.978.697 lei se compun in principal din :

- creante comerciale reprezentand servicii turistice in valoare 4.986.556 lei pentru care societatea a incasat avansuri in valoare de 2.470.352 lei ce se vor regulariza la data de 30.09.2015 conform contractelor turistice incheiate pentru anul 2015 ;
- creante fata de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat de 3.896.662 lei (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate) ;
- avansuri achitate in valoare de 1.272.657 lei pentru contractele de investitii incheiate si care s-au regularizat dupa data de 30.06.2015 ;
- ratele aferente vanzarilor de active cu plata in rate in valoare de 752.048,49 lei ce au scadente finale dupa 30.06.2015 .

Datoriile pe termen scurt au crescut urmare finantarii 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.

La data de 30.06.2015 , societatea inregistreaza datorii pe termen scurt catre institutiile de credit in suma de 4.757.797 lei , datorii comerciale catre furnizori de marfuri si investitii de 2.958.154 lei iar alte datorii salariale, fiscale si de alta natura, cu scadente dupa 30.06.2015 sunt de 5.730.910 lei .

Datoriile pe termen lung provin in principal din impozitul pe profit amanat in valoare de 10.778.397 lei. Acest impozit nu este exigibil, urmand a fi recunoscut ca datorie platibila, pe masura amortizarii imobilizarilor sau a iesirii lor din patrimoniu.

Per ansamblu, societatea inregistreaza la 30.06.2015 un activ/pasiv de **233.642.356 lei**, in crestere cu 1, 28 % 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 30.06.2014 , se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 30.06.2014	BVC 30.06.2015	Realizat 30.06.2015	Indice 30.06.2015/ 30.06.2014	Indice 30.06.2015/ BVC 30.06.2015
<i>Venituri din cazare</i>	1,740,228	1,818,700	2,349,735	135.02%	129.20%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	1,144,962	1,192,300	1,461,237	127.62%	122.56%
<i>Venituri din chirii</i>	148,598	238,218	238,453	160.47%	100.10%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	706,650	646,649	859,684	121.66%	132.94%
<i>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</i>	32	35,563	35,563	110239.31%	100.00%
<i>Alte venituri</i>	918,265	690,806	738,972	80.47%	106.97%
<i>Variatia stocurilor</i>	15,930	31,000	0	0.00%	0.00%
Total venituri din exploatare	4,674,666	4,653,236	5,683,646	121.58%	122.14%
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	1,841,931	1,830,570	1,727,476	93.79%	94.37%
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	408,901	246,600	515,120	125.98%	208.89%
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</i>	3,047,136	3,673,580	3,734,385	122.55%	101.66%
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	3,378,867	3,145,000	3,156,008	93.40%	100.35%
<i>Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	22	71,700	104,010	467669.65%	145.06%
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	1,195,780	977,540	1,030,933	86.21%	105.46%
<i>Cheltuieli cu prestatiile externe</i>	1,867,301	1,800,600	2,012,297	107.76%	111.76%
<i>Alte cheltuieli</i>	27,502	42,800	47,152	171.45%	21.16%
Total cheltuieli din exploatare	11,767,441	11,788,390	12,327,380	104.76%	104.57%
Rezultatul din exploatare	-7,092,775	-7,135,153	-6,643,734	-	-
<i>Venituri financiare</i>	36,872	55,089	205,100	556.25%	372.30%
<i>Cheltuieli financiare</i>	339,914	58,600	56,380	16.59%	96.21%
Rezultatul financiar	-303,042	-3,511	148,720	-	-
Rezultatul Inainte de Impozitare	-7,395,817	-7,138,664	-6,495,014	-	-
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>	0	0	0	-	-
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat</i>	0	0	0	-	-

Venituri aferente impozitului pe profit amanat	0	0	0	-	-
Rezultatul NET	-7,395.817	-7,138,664	-6,495,014	-	-

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 30.06.2014	BVC 30.06.2015	Realizat 30.06.2015	Indice 30.06.2015/ 30.06.2014	Indice 30.06.2015/ BVC 30.06.2014
Venituri activitatea de baza	4,711,506	4,672,763	5,853,182	124.23%	125.26%
Cheltuieli activitatea de baza	12,107,333	11,775,290	12,279,750	101.42%	104.28%
Profit brut din activitatea de baza	-7,395,827	-7,102,527	-6,426,567	-	-
Venituri vanzari de active	32	35,563	35,563	110239.31%	100.00%
Cheltuieli vanzari de active	22	71,700	104,010	467669.65%	145.06%
Profit brut din vanzari de active	10	-36,137	-68,447	-	-
Venituri totale	4,711,538	4,708,326	5,888,746	124.99%	125.07%
Cheltuieli totale	12,107,356	11,846,990	12,383,760	102.28%	104.53%
Profit brut	-7,395,817	-7,138,664	-6,495,014	-	-
Impozit pe profit	0	0	0	-	-
Profit net	-7,395,817	-7,138,664	-6,495,014	-	-

Veniturile din exploatare la data de 30.06.2015 sunt in suma de **5.683.646 lei**, structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 2.349.735 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.461.237 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 238.453 lei ;
- alte venituri cuprinse in cifra de afaceri de 859.684 lei;
- venituri din vanzarile de active de 35.563 lei ;
- alte venituri din exploatare de 738.972 lei .

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 4.909.112 lei, in crestere cu 13,12% 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 data de 30.06.2014.

Veniturile financiare in suma de 205.100 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 2015 un nivel de 12.327.380 lei, in crestere fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 4,76 % , 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 mici cu 6,21 4% fata de cele inregistrate la 30.06.2014 si cele prevazute in bugetul de venituri si cheltuieli.
- *cheltuielile cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor si cheltuielile cu alte impozite si taxe* au scazut fata de aceeaasi perioada a anului anterior, urmare ajustarii bazei de impunere a activelor la data de 31.12.2014 , cu o crestere de aprox. 5 % fata de prevederile bugetare urmare punerii in functiune a investitiilor realizate la data de 30.06.2015.
- *cheltuielile cu personalul si administratorii* au crescut fata de anul precedent, proportional cu cresterea cifrei de afaceri , cresterii salariului minim la 975 lei la data de 01.01.2015 de la 850 lei la 01.07.2014 precum si a remuneratiilor fixe si variabile ale administratorilor comparativ cu aceasi data de referinta a anului anterior .
- *Alte cheltuieli de exploatare* sunt cheltuieli cu direrse taxe si impozite care sunt comparabile cu cele inregistrate in anul anterior.

Cheltuielile financiare in perioada analizata au fost de 56.380 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 2015, THR Marea Neagra SA inregistreaza o pierdere de **6.495.014 lei** , pierdere sub cea pe care societatea a

prevazut-o la fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli .

c) cash-flow

lei

Explicatii	Nr. rand	6/30/2015
+ Cifra de afaceri, din care:	1	4,909,110
<i>venituri din cazare</i>	1.1	2,349,735
<i>venituri din alimentatie publica</i>	1.2	1,461,237
<i>venituri din chirii</i>	1.3	238,453
<i>alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	1.4	859,684
+Productia Stocata +/-	2	
+ Productia imobilizata	3	639,325
+ Venituri din imobilizari cedate si active detinute spre vanzare	4	35,563
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	99,647
= = Total venituri din exploatare	6	5,683,646
+ Cheltuieli privind marfurile si materiile prime	7	1,727,476
+ Energie , combustibil etc.	8	515,120
+ Cheltuieli cu personalul	9	3,081,345
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	1,030,933
+ Amortizari si provizioane	11	3,156,008
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	2,816,496
- = Total cheltuieli din exploatare	13	12,327,378
= Rezultatul din exploatare (+/-)	14	-6,643,733
+ Venituri financiare	15	205,099
- Cheltuieli financiare	16	56,380
+ = Rezultatul financiar (+/-)	17	148,719
+ Venituri exceptionale	18	0
- Cheltuieli exceptionale	19	0
+ = Rezultatul exceptional (+/-)	20	0
= Rezultatul brut al exercitiului (+/-)	21	-6,495,014
- Impozit pe profit	22	0
+ Venituri aferente impozitului amanat	23	0
= Rezultatul net a exercitiului (+/-)	24	-6,495,014
Flux de numerar	25	
+/- Profit sau pierdere	26	-6,495,014
+ Amortizarea inclusa in costuri	27	3,156,008
- Variatia stocurilor (+/-)	28	530,666
- Variatia creantelor (+/-)	29	6,541,595
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditori (+/-)	30	7,718,286
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	31	6,071,870
+ Variatia altor pasive (+/-)	32	2,520,088
=Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	33	-6,244,763
+ Reduceri de imobilizari	34	2,338,102
- Cresteri de imobilizari	36	11,048,561
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	37	-8,710,459
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	38	

+credite pe termen scurt primite	39	12,000,000
-restituiri de credite pe termen scurt	40	7,242,202
+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	4,757,798
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	46	11,381,547
+ Flux de numerar net (A+B+C)	47	-10,197,423
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	48	1,184,124

Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata

In cursul primului semestru al anului 2015, 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 2.000.000 lei de la Transilvania Leasing IFN SA cu rambursare in 31.07, 31.08, 30.09 si 31.10.2015.

Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2015, 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 4.757.797,76 lei.

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 30.06.2015, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 1,979 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 5,49% 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 87,83 % 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 , inclusiv punerea in circuitul turistic a 104 camere la Hotelul Narcis.

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 aceeasi perioada a anului trecut.

La data de 30.06.2015 , societatea a efectuat investitii in valoare de **8.811.441** lei, dintre care cele mai importante au fost: modernizarea Complexului Narcis (lucrari exterioare si 106 camere la Hotel Narcis, lucrari exterioare si tamplarie Restaurant Narcis), lucrari de modernizare bai la Hotelul Semiramis , Tosca , Aida ,Venus, Diana , montare chiller la Complex Bran, Brad , Bega si alte lucrari de hidroizolatii , lucrari de deviere conducte apa de mare , dotari si echipamente specifice.

La data de 30.06.2015 implementarea sistemului de gestiune hoteliera nu a fost finalizata , conform graficului stabilit prin contract aceasta realizandu-se in luna iulie 2015 si va reprezenta un instrument eficient de analiza si decizie pentru eficientizarea activitatii.

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

financiare.

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 2015.

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 15.050.080 lei (servicii scutite de TVA).
- Sigma Hotel Management SA cu care am incheiat pentru anul 2015 contractul de prestari de servicii turistice in valoare 10.617.320 lei cu TVA inclus, la care s-a adaugat valoarea contractelor de prestari servicii turistice pe care societatea le-a cesionat la data de 19.05.2015 in valoare de 4.635.375 lei ;
 - Marea Comtour : 3.105.822 lei
 - Creative Eye : 4.324.976 lei
 - Bibi Touring : 4.373.550 lei
 - Amarino/ Agentia de turism Paradis : 4.113.484 lei
 - Eximtur Cluj : 2.824.792 lei

**Director general ,
Virgil Stan**

**Contabil sef ,
Ec.Dumitra Miu**