



Raportul semestrial al THR Marea Neagra SA aferent semestrului I al anului 2011

Data raportului: **12.08.2011**

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”. Evidenta actionarilor este inregistrata la Depozitarul Central S.A. conform contractului nr. 56.246 / 21.03.2005.

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;
- Titus Prescure - Membru;
- Dan Viorel Paul - 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 d-nul Mihai Pescu – 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 30.06.2011 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.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 23.09.2010 a aprobat majorarea capitalului social de la 19.298.331,3 lei, prin incorporarea rezervelor si distribuirea a doua actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta. Majorarea capitalului

social a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului prin rezolutia nr. 23.246/10.11.2010, fiind operata in registrul actionarilor in data de 27.01.2011.

Majorarea capitalului social a fost operata de catre Depozitarul Central in registrul actionarilor in data de 27.01.2011, dupa emiterea certificatului OEVM, conform procedurilor, iar la data de 30.06.2011, structura actionariatului era urmatoarea:

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,71%	449 920 140	44 992 014,0
A.V.A.S.	0,09%	516 915	51 691,5
Alti actionari persoane juridice	14,65%	84 800 270	8 495 997,0
Alti actionari persoane fizice	7,55%	43 712 614	4 355 291,4
TOTAL	100,00%	578 949 939	57 894 993,9

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 2011, sunt:

Unitati de cazare

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totala de 992 locuri de cazare
- 6 hoteluri de 3 *, cu o capacitate totala de 2980 locuri de cazare
- 15 hoteluri de 2 *, cu o capacitate totala de 3954 locuri de cazare

Unitati de alimentatie publica

- 3 restaurante de 4*, cu o capacitate totala de 1140 locuri

- 6 restaurante de 3 *, cu o capacitate totala de 3485 locuri
- 12 restaurante de 2 *, cu o capacitate totala de 7308 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 100 locuri
- 6 baruri de zi de 3*, cu o capacitate totala de 406 locuri
- 5 baruri de zi de 2*, cu o capacitate totala de 295 locuri

Unitati de agrement

2 aqua park-uri, Balada si Cleopatra, cu o capacitate totala de 650 locuri.

Unitati de tratament balnear

3 baze de tratament Hora, Balada, Sirena, cu o capacitate totala de 4500 proceduri/zi.

1. Situatia economico – financiara

1.1. Analiza situatiei economico - financiare actuale comparativ cu 01.01.2011, si respectiv 30.06.2010

a) Elemente de bilant

Privitor la **situatiile financiare** intocmite de societate, mentionam ca acestea s-au intocmit conform Legii 82/1991 si OMF 3055/2009 si nu au fost auditate.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 30.06.2011 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2011:

ACTIV	Valoarea la 01.01.2011 (lei)	Valoarea la 30.06.2011 (lei)	Variatia 2011/ 2010 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	221,669	182,645	82.40	0.05
Imobilizari corporale	330,183,364	330,650,683	100.14	93.58
Imobilizari financiare	279,076	279,076	100.00	0.08
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	330,684,109	331,112,404	100.13	93.71
Stocuri	1,661,114	2,963,599	178.41	0.84
Creante	10,400,300	13,066,376	125.63	3.70

ACTIV	Valoarea la 01.01.2011 (lei)	Valoarea la 30.06.2011 (lei)	Variatia 2011/ 2010 (%)	Pondere in total active (%)
Investitii pe termen scurt	1,503,892	779,863	51.86	0.22
Disponibilitati banesti	8,970,550	5,386,752	60.05	1.52
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	22,535,856	22,196,590	98.49	6.28
Conturi de regularizare si asimilate	12,880	17,421	135.26	0.00
TOTAL ACTIV	353,232,845	353,326,415	100.03	100.00

PASIV	Valoarea la 01.01.2011 (lei)	Valoarea la 30.06.2011 (lei)	Variatia 2011/ 2010 (%)	Pondere in total active (%)
Capital social	57,894,994	57,894,994	100.00	16.39
Rezerve	274,081,063	272,431,329	99.40	77.10
Rezultatul reportat	-3,560,199	0	0.00	0.00
Rezultatul exercitiului	2,047,460	-7,061,142	-344.87	-2.00
Repartizarea profitului	-136,994	0	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII	330,326,324	323,265,181	97.86	91.49
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	3,405,690	3,949,635	115.97	1.12
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	17,734,243	22,106,806	124.66	6.26
Conturi de regularizare si asimilate	1,766,588	4,004,793	226.70	1.13
TOTAL PASIV	353,232,845	353,326,415	100.03	100.00

Activele imobilizate au crescut in aceasta prima parte a anului 2011 ca urmare a investitiilor efectuate de THR Marea Neagra SA, conform strategiei de restructurare a societatii aprobate de AGA in vederea dezvoltarii societatii, precum si a achizitionarii terenurilor aferente Complexului Vraja Marii din Eforie Nord .

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 30.06.2011 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 2011 cu termen de plata in luna iulie.

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

valoare de 2.708.685,24 lei, rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate. De asemenea , la 30.06.2011 societatea figureaza cu TVA de recuperat de 5.566.431,40 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 de 30.06.2011 un activ/pasiv de **353.326.415 lei** , mentinandu-se la acelasi nivel fata de perioada de referinta (100,03%).

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 la 30.06.2010	BVC 30.06.2011	Realizat la 30.06.2011	Indice 30.06.2011/ 30.06.2010	Indice 30.06.2011/ BVC 30.06.2011
A.1. Venituri din exploatare	9,696,175	5,179,000	4,768,887	49.18	92.08
venituri din cazare	2,122,332	1,500,000	1,376,745	64.87	91.78
venituri din vanzarea marfurilor	1,724,521	1,200,000	1,043,333	60.50	86.94
venituri din locatii si inchirieri	240,738	272,000	203,804	84.66	74.93
venituri din vanzari de active	4,597,074	1,200,000	1,188,245	25.85	99.02
alte venituri de exploatare	1,011,510	1,007,000	956,760	94.59	95.01
A.2. Cheltuieli din exploatare	12,241,119	11,731,002	11,789,488	96.31	100.50
cheltuieli cu marfurile	496,867	411,002	357,343	71.92	86.94
cheltuieli materiale	1,073,316	1,500,000	1,321,561	123.13	88.10
cheltuieli cu obiectele de inventar	12,351	300,000	513,815	4,160.11	171.27
cheltuieli cu utilitatile	612,490	450,000	408,618	66.71	90.80
cheltuieli privind prestatiile externe	1,421,858	1,600,000	1,683,287	118.39	105.21
cheltuieli cu reclama si protocol	72,483	50,000	45,103	62.23	90.21
cheltuieli cu impozitele si taxele	348,561	650,000	847,833	243.24	130.44
cheltuieli cu personalul	3,185,334	2,650,000	2,552,971	80.15	96.34
cheltuieli cu amortizarea,	3,100,961	3,600,000	3,597,434	116.01	99.93

Indicatori	Realizat la 30.06.2010	BVC 30.06.2011	Realizat la 30.06.2011	Indice 30.06.2011/ 30.06.2010	Indice 30.06.2011/ BVC 30.06.2011
provizioanele si ajustarea valorii activelor circulante					
cheltuieli cu activele cedate	1,453,033	420,000	431,683	29.71	102.78
ajustari privind provizioanele (ct 7812)	0	0	0		
alte cheltuieli de exploatare	463,865	100,000	29,840	6.43	29.84
Profit/ pierdere din exploatare	-2,544,944	-6,552,002	-7,020,601	275.86	107.15
B.1. Venituri financiare	264,059	265,000	332,260	125.83	125.38
B.2. Cheltuieli financiare	486,071	400,000	372,801	76.70	93.20
Profit/ pierdere financiar (-a)	-222,012	-135,000	-40,541	18.26	30.03
Venituri totale, din care:	9,960,234	5,444,000	5,101,147	51.22	93.70
Cifra de afaceri	4,911,469	3,672,000	3,423,218	69.70	93.22
Cheltuieli totale	12,727,190	12,131,002	12,162,289	95.56	100.26
Profit/ pierdere bruta total(a)	-2,766,956	-6,687,002	-7,061,142	255.20	105.60
Impozit pe profit	11,000	0	0	0.00	
Profit/ pierdere net (-a) total(a)	-2,777,956	-6,687,002	-7,061,142	254.18	105.60
Din care: din vanzari de active	3,144,041	780,000	756,562	24.06	97.00
din activitatea operationala	-5,921,997	-7,467,002	-7,817,704		

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

Denumire indicator	Activitatea operationala	Activitatea de vanzari de active	Total activitate
Venituri totale	3.912.902	1.188.245	5.101.147
Cheltuieli totale	11.730.606	431.683	12.162.289
Profit brut	-7.817.704	756.562	-7.061.142

La 30.06.2011, *veniturile din exploatare* sunt in suma de 4.768.887 lei, in structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 1.376.745 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.043.333 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 203.804 lei ;
- venituri din vanzarile de active de 1.188.245 lei ;
- alte venituri din exploatare de 956.760 lei ;

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 3.423.218 lei , in scadere cu 30,30% fata

de aceeași perioadă a anului anterior. Menționăm că în anul 2010, contractul încheiat cu Casa Națională de Pensii Publice pentru biletele de odihnă și tratament prevedea prestarea serviciilor în proporție de 50% anterior lunii iulie și 50% începând cu luna septembrie. Anul acesta, contractul are o distribuție mai echilibrată, inclusiv în lunile iulie și august, până la finele lunii iunie realizându-se 34,50% din contract. Astfel, deși în anul 2011 contractul are o valoare mai mare decât în 2010, diferența de distribuție a locurilor pe perioade face ca la 30.06.2011 să înregistrăm venituri aferente contractului în valoare 2.385.812 lei față de 3.770.241 lei cât înregistrăm în aceeași perioadă a anului anterior. Această diferență reprezintă 36,70% din cifra de afaceri a anului, urmând a fi realizată în semestrul al II-lea al anului 2011.

Veniturile financiare în suma de 332.260 lei, se compun din: venituri din dobânzi datorate contractelor de vânzare cu plată în rate, din sconturi obținute, din diferența de curs valutar și din imobilizări financiare.

Analizând **cheltuielile de exploatare** se poate observa că acestea înregistrează la sfârșitul primului semestru din 2011 un nivel de 11.789.488 lei. Societatea a acordat o atenție deosebită controlului cheltuielilor comparativ cu gradul de realizarea a veniturilor bugetate.

În structura, cheltuielile de exploatare au evoluat astfel:

- **cheltuielile cu materialele consumabile și alte cheltuieli materiale** sunt mai mari cu 23,13% față de cele înregistrate la 30.06.2010, situându-se sub nivelul prevederilor bugetare (cu 11,90%). Explicația rezidă din faptul că societatea a realizat investiții în regie proprie, înregistrând venituri de 42.383,83 aferente materialelor puse în opera. De asemenea, în anul 2011 am pregătit pentru deschidere (și am deschis în semestrul al doilea) un număr de 6 hoteluri care în anul 2010 nu au funcționat. Acest efort suplimentar a generat cheltuieli mai mari, însă va genera și venituri mai mari în semestrul al II-lea.
- cheltuielile cu impozitele și taxele locale, au crescut semnificativ față de anul trecut, pe de o parte datorită creșterii cotelor de impunere de către Consiliul Local Manglia, iar pe de altă parte datorită creșterii bazei de impunere urmând achizițiilor

si modernizarilor efectuate.

- cheltuielile cu amortizarea se incadreaza in prevederile bugetului de venituri si cheltuieli.
- *cheltuielile cu personalul* au scazut fata de anul precedent, incadrandu-se in prevederile bugetare si urmarind evolutia pietei fortei de munca.
- *cheltuielile cu activele cedate* sunt aferente valorii neamortizate a activelor vandute in primul semestru al anului 2011.

Cheltuielile financiare in perioada analizata au fost de 372.801 lei , fata de 486.071 lei cat a inregistrat societatea la 30.06.2010, situandu-se sub nivelul prognozat (6,80%).

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 2011, THR Marea Neagra SA inregistreaza o pierdere de 7.061.142 lei.

c) cash – flow

Explicatii	Nr. rand	Suma (lei)
+ Cifra de afaceri	1	3,423,218
+Productia Stocata +/-	2	21,832
+ Productia imobilizata	3	120,874
+ Subventii de exploatare	4	0
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	1,202,963
= = Total venituri din exploatare	6	4,768,887
+ Cheltuieli privind marfurile si materiile prime	7	1,678,904
+ Energie , combustibil etc.	8	408,618
+ Cheltuieli cu personalul	9	2,552,971
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	847,833
+ Amortizari si provizioane	11	3,597,434
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	2,703,727

Explicatii	Nr. rand	Suma (lei)
- = Total cheltuieli din exploatare	13	11,789,488
= Rezultatul din exploatare (+/-)	14	-7,020,601
+ Venituri financiare	15	332,260
- Cheltuieli financiare	16	372,801
+ = Rezultatul financiar (+/-)	17	-40,541
+ Venituri exceptionale	18	0
- Cheltuieli exceptionale	19	0
+ = Rezultatul exceptional (+/-)	20	0
= Rezultatul brut al exercitiului (+/-)	21	-7,061,142
- Impozit pe profit	22	0
= Rezultatul net a exercitiului (+/-)	23	-7,061,142
Flux de numerar	24	
+/- Profit sau pierdere	25	-7,061,142
+ Amortizarea inclusa in costuri	26	3,597,434
- Variatia stocurilor (+/-)	27	1,302,485
- Variatia creantelor (+/-)	28	2,666,076
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	29	1,962,050
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	30	-291,193
+ Variatia altor pasive (+/-)	31	-9,353,707
=Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	32	-14,532,733
+ Reduceri de imobilizari	33	2,880,517
- Cresteri de imobilizari	34	6,898,722
- Cheltuieli pentru imobilizari corporale si necorporale executate in regie proprie	35	
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	36	-4,018,205
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	37	
+credite pe termen scurt de primit	38	15,000,000
-restituiri de credite pe termen scurt	39	0
+credite pe termen mediu si lung de primit	40	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	41	105,480
+ Subventii pentru investitii	42	72,620
- Dividende de platit	43	0
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	44	14,967,140
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	45	8,970,550
+ Flux de numerar net (A+B+C)	46	-3,583,798
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	47	5,386,752

Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata

In cursul primului semestru al anului 2011, S.C. THR Marea Neagra S.A. a contractat doua linii de credit, una de 10.000.000 lei de la BCR, iar cealalta de 5.000.000 lei de la Transilvania Leasing SA Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2011, precum si pentru finantarea activitatii curente, dati fiind decalajul intre perioada de efectuare a cheltuielilor si cea de realizare a veniturilor in activitatea turistica sezoniera.

De asemenea societatea si-a indeplinit obligatiile curente privind creditul de investitii contractat in anul 2006, din care la data de 30.06.2011 mai are de achitat 265.000 euro, platind ratele si dobanzile la termen.

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

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 30.06.2011, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 89,57% 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 91,56% 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 98,16% 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 in crestere, pe fondul unei contractari mai bune. Astfel, societatea a pregatit pentru deschidere, in plus fata de anul anterior, 6 hoteluri de doua stele, pentru a putea asigura derularea normala 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 aceeasi perioada a anului trecut.

In prima jumatate a anului societatea a achizitionat de la Primaria Eforie doua loturi de teren in suprafata totala de 2.853 mp aferente Complexului Vraja Marii din Eforie Nord. Terenurile erau necesare pentru punerea in practica a strategiei de modernizare a societatii, valoarea acestei tranzactii se ridica la suma de 222.876 euro , din care s-au platit 70.101,36 euro, diferenta urmand a se plati in 12 rate trimestriale.

De asemenea s-au efectuat mai multe investitii, intre care: refacerea instalatiilor si a grupurilor sanitare in 54 de camere din Hotelul Miorita , modernizarea a 29 de camere (inclusiv bai si achizitionarea de mobilier nou) in Hotel Hora, modernizarea a 72 de camere (inclusiv bai) din Hotelul Mures, Centrala termica Bran-Brad-Bega din Eforie Nord, refacerea dusurilor si a grupurilor sanitare din Complexul Bai Reci Namol Eforie Sud.

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 sistemelor informatice fiscalizate in toate hotelurile si restaurantele societatii. Acestea vor asigura evidentierea fidela a operatiilor comerciale, urmarirea in timp real a stocurilor, urmarirea ocuparii zilnice si in perspectiva a spatiilor de cazare, reprezentand un instrument eficient de analiza si decizie pentru eficientizarea activitatii.

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 2011.

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 principalii parteneri, respectiv:

- Casa Nationala de Pensii Publice, societatea avand incheiat doua contracte, respectiv un contract de prestari de servicii turistice in baza biletelor de odihna si tratament in

valoare de 8.736.978 lei cu TVA inclus si un contract de prestari de servicii turistice in baza biletelor de odihna in valoare de 12.634.661 lei cu TVA inclus.

- Transilvania Travel SA, un tour operator national cu care derulam un contract in valoare de 23.501.203 lei cu TVA inclus.

**DIRECTOR GENERAL,
EC. LINICA STAN**

**CONTABIL SEF,
EC. MIHAI PESCU**