



# Raportul semestrial al THR Marea Neagra SA aferent semestrului I al anului 2013

Data raportului: **13.08.2013**

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 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 30.06.2013 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 19.04.2013, conform comunicarii Depozitarul Central era urmatoarea:

<b>Actionari</b>	<b>%</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Valoare capital (lei)</b>
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
A.V.A.S.	0,0893%	516.915	51.691,50
Alti actionari persoane juridice	13,4273%	77.737.362	7.773.736,20
Alti actionari persoane fizice	8,7703%	50.775.522	5.077.552,20
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>578.949.939</b>	<b>57.894.993,90</b>

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 2013, 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 2.914 locuri de cazare
- 15 hoteluri de 2 \*, cu o capacitate totala de 3.912 locuri de cazare

##### **Unitati de alimentatie publica**

- 3 restaurante de 4\*, cu o capacitate totala de 1.440 locuri
- 6 restaurante de 3 \*, cu o capacitate totala de 3.485 locuri
- 14 restaurante de 2 \*, cu o capacitate totala de 7.758 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
- 1 bar de zi de 2\*, cu o capacitate totala de 80 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 2013 in circuitul turistic 7.818 locuri de cazare si 13.709 locuri de alimentatie publica.

## **1. Situatiia economico – financiara**

### **1.1. Analiza situatiei economico - financiare actuale comparativ cu 01.01.2013, si respectiv 30.06.2012**

#### **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 30.06.2013 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2013:

<b>ACTIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2012 (lei)</b>	<b>Valoarea la 30.06.2013 (lei)</b>	<b>Variatia 2013/2012 (%)</b>	<b>Pondere in total active (%)</b>
Imobilizari necorporale	65,576	40,817	62.24%	0.02%
Imobilizari corporale	222,637,376	226,660,229	101.81%	91.43%
Investitii imobiliare	1,654,202	1,654,202	100.00%	0.67%
Imobilizari financiare	2,000	2,000	100.00%	0.00%
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>224,359,154</b>	<b>228,357,248</b>	<b>101.78%</b>	<b>92.12%</b>
Stocuri	1,260,752	2,382,581	188.98%	0.96%

<b>ACTIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2012 (lei)</b>	<b>Valoarea la 30.06.2013 (lei)</b>	<b>Variatia 2013/2012 (%)</b>	<b>Pondere in total active (%)</b>
Creante	11,490,200	16,122,828	140.32%	6.50%
Investitii pe termen scurt	1,336	1,336	100.00%	0.00%
Disponibilitati banesti	1,205,170	490,942	40.74%	0.20%
Active detinute pentru vanzare	492,709	492,709	100.00%	0.20%
Cheltuieli in avans	25,410	52,398	206.21%	0.02%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>14,475,576</b>	<b>19,542,793</b>	<b>135.01%</b>	<b>7.88%</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>238,834,730</b>	<b>247,900,041</b>	<b>103.80%</b>	<b>100.00%</b>

<b>PASIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2012 (lei)</b>	<b>Valoarea la 30.06.2013 (lei)</b>	<b>Variatia 2013/2012 (%)</b>	<b>Pondere in total active (%)</b>
Capital social	57,894,994	57,894,994	100.00%	23.35%
Prime de capital	1,895,814	1,895,814	100.00%	0.76%
Rezerve	14,611,664	16,541,081	113.20%	6.67%
Diferente din reevaluare	113,810,334	113,634,757	99.85%	45.84%
Rezultatul reportat	41,084,182	41,259,759	100.43%	16.64%
Rezultatul exercitiului	3,154,284	-7,311,809	-	-
Alte elemente similare capitalurilor	-11,576,216	-11,393,459	-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>220,875,055</b>	<b>212,521,137</b>	<b>96.22%</b>	<b>85.73%</b>
<b>DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG</b>	<b>11,584,898</b>	<b>11,469,975</b>	<b>99.01%</b>	<b>4.63%</b>
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT</b>	<b>6,374,777</b>	<b>23,908,929</b>	<b>375.06%</b>	<b>9.64%</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>238,834,731</b>	<b>247,900,041</b>	<b>103.80%</b>	<b>100.00%</b>

Activele imobilizate s-au mentinut la nivelul inregistrat la finele anului trecut, ele avand cea mai mare pondere in cadrul activelor societatii, peste 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 30.06.2013 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 2013 cu termen de plata in luna iulie.

Creantele cele mai semnificative provin din vanzarea de active cu plata in rate in valoare de 7.216.944 lei, rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate.

De asemenea, la 30.06.2013 societatea figureaza cu TVA de recuperat de 3.666.044 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 30.06.2013 un activ/pasiv de **247.900.041 lei**, in crestere cu 3% 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**

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat 30.06.2012</b>	<b>BVC 30.06.2013</b>	<b>Realizat 30.06.2013</b>	<b>Indice 30.06.2013/ 30.06.2012</b>	<b>Indice 30.06.2013/ BVC 30.06.2013</b>
Venituri din cazare	1.784.091	1.712.000	1.763.517	98,85%	103,01%
Venituri din alimentatie publica	1.540.983	1.470.000	1.517.510	98,48%	103,23%
Venituri din chirii	165.957	120.000	146.898	88,52%	122,41%
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	899.375	760.000	1.041.733	115,83%	137,07%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	5.800.213	0	13.266	0,23%	-
Alte venituri	536.452	339.000	1.282.689	239,11%	378,37%
Variatia stocurilor	24.323	28.000	30.244	124,35%	108,02%
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>10.751.392</b>	<b>4.429.000</b>	<b>5.795.858</b>	<b>53,91%</b>	<b>130,86%</b>
Cheltuieli privind stocurile	2.368.547	2.265.900	2.265.390	95,64%	99,98%
Cheltuieli privind utilitatile	678.588	769.000	830.399	122,37%	107,98%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	2.955.684	3.303.313	3.059.679	103,52%	92,62%
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobiliarilor	3.253.795	3.100.000	3.079.762	94,65%	99,35%
Cheltuieli cu imobiliarile cedate si active detinute pentru vanzare	4.836.773	0	0	0,00%	-
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	771.811	1.120.600	1.135.347	147,10%	101,32%
Cheltuieli cu prestatiile externe	2.248.196	1.972.100	2.073.664	92,24%	105,15%

Indicatori	Realizat 30.06.2012	BVC 30.06.2013	Realizat 30.06.2013	Indice 30.06.2013/ 30.06.2012	Indice 30.06.2013/ BVC 30.06.2013
Alte cheltuieli	28.587	530.000	549.270	1.921,41%	103,64%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>17.141.981</b>	<b>13.060.913</b>	<b>12.993.510</b>	<b>75,80%</b>	<b>99,48%</b>
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>-6.390.589</b>	<b>-8.631.913</b>	<b>-7.197.652</b>	-	-
Venituri financiare	309.882	300.000	296.085	95,55%	98,70%
Cheltuieli financiare	312.373	385.000	410.242	131,33%	106,56%
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>-2.490</b>	<b>-85.000</b>	<b>-114.156</b>	-	-
<b>Rezultatul Inainte de Impozitare</b>	<b>-6.393.079</b>	<b>-8.716.913</b>	<b>-7.311.809</b>	-	-
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	-	-
<b>Rezultatul NET</b>	<b>-6.393.079</b>	<b>-8.716.913</b>	<b>-7.311.809</b>	-	-

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 30.06.2012	BVC 30.06.2013	Realizat 30.06.2013	Indice 30.06.2013/ 30.06.2012	Indice 30.06.2013/ BVC 30.06.2013
Venituri activitatea de baza	5.261.062	4.729.000	6.078.677	115,54%	128,54%
Cheltuieli activitatea de baza	12.617.581	13.445.913	13.403.751	106,23%	99,69%
<b>Profit brut din activitatea de baza</b>	<b>-7.356.519</b>	<b>-8.716.913</b>	<b>-7.325.074</b>	-	-
Venituri vanzari de active	5.800.213	0	13.266	0,23%	-
Cheltuieli vanzari de active	4.836.773	0	0	0,00%	-
<b>Profit brut din vanzari de active</b>	<b>963.440</b>	<b>0</b>	<b>13.266</b>	<b>1,38%</b>	-
Venituri totale	11.061.275	4.729.000	6.091.943	55,07%	128,82%
Cheltuieli totale	17.454.354	13.445.913	13.403.751	76,79%	99,69%
<b>Profit brut</b>	<b>-6.393.079</b>	<b>-8.716.913</b>	<b>-7.311.809</b>	-	-
Impozit pe profit	0	0	0	-	-
<b>Profit net</b>	<b>-6.393.079</b>	<b>-8.716.913</b>	<b>-7.311.809</b>	-	-

La 30.06.2013, *veniturile din exploatare* sunt in suma de 5.796.858 lei, structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 1.763.517 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.517.510 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 146.898 lei ;
- alte venituri cuprinse in cifra de afaceri de 1.041.733 lei;



- venituri din vanzarile de active de 13.266 lei ;
- alte venituri din exploatare de 1.282.689 lei ;

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 4.469.659 lei, in crestere cu 1,8% fata de aceeasi perioada a anului anterior.

**Veniturile financiare** in suma de 296.085 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 2013 un nivel de 12.993.510 lei. Societatea a acordat 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 4% fata de cele inregistrate la 30.06.2012.
- *cheltuielile cu alte impozite si taxe*, au crescut cu 47% fata de aceeasi perioada a anului anterior, deoarece societatea a optat in anul 2013 sa plateasca anticipat impozitele si taxele datorate Consiliului Mangalia, beneficiind de o bonificatie de 10%. La finele lunii septembrie 2013, decalajul de plata al impozitelor si taxelor locale va disparea, valorile realizate in anul 2013 urmand a fi comparabile cu cele realizate in anul 2012.
- *cheltuielile cu amortizarea* se incadreaza in prevederile bugetului de venituri si cheltuieli.
- *cheltuielile cu personalul* au crescut 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* au crescut comparativ cu anul anterior deoarece in primul semestru s-a finalizat demolarea Satului de vacanta Delta, conform aprobarii AGA. Aceasta cheltuiala fusese previzionata in bugetul de venituri si cheltuieli.

**Cheltuielile financiare** in perioada analizata au fost de 410.242 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 7.311.809 lei, pierdere pe care societatea o anticipase la fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli .

c) cash-flow

lei

Explicatii	Nr. rand	30.06.2013
+ Cifra de afaceri, din care:	1	4.469.659
<i>venituri din cazare</i>	1.1	1.763.517
<i>venituri din alimentatie publica</i>	1.2	1.517.510
<i>venituri din chirii</i>	1.3	146.898
<i>alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	1.4	1.041.733
+Productia Stocata +/-	2	30.244
+ Productia imobilizata	3	1.227.423
+ Venituri din imobilizari cedate si active detinute spre vanzare	4	13.266
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	55.265
<b>= = Total venituri din exploatare</b>	<b>6</b>	<b>5.795.857</b>
+ Cheltuieli privind marfurile si materiile prime	7	1.788.343
+ Energie , combustibil etc.	8	830.399
+ Cheltuieli cu personalul	9	3.059.679
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	1.135.347
+ Amortizari si provizioane	11	3.079.762
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	3.099.980
<b>- = Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>13</b>	<b>12.993.510</b>
<b>= Rezultatul din exploatare (+/-)</b>	<b>14</b>	<b>-7.197.653</b>
+ Venituri financiare	15	296.086
- Cheltuieli financiare	16	410.242
<b>+ = Rezultatul financiar (+/-)</b>	<b>17</b>	<b>-114.156</b>
+ Venituri exceptionale	18	0
- Cheltuieli exceptionale	19	0
<b>+ = Rezultatul exceptional (+/-)</b>	<b>20</b>	<b>0</b>
<b>= Rezultatul brut al exercitiului (+/-)</b>	<b>21</b>	<b>-7.311.809</b>
- Impozit pe profit	22	0
+ Venituri aferente impozitului amanat	23	0
<b>= Rezultatul net a exercitiului (+/-)</b>	<b>24</b>	<b>-7.311.809</b>
<b>Flux de numerar</b>	<b>25</b>	
+/- Profit sau pierdere	26	-7.311.809
+ Amortizarea inclusa in costuri	27	3.079.762
- Variatia stocurilor (+/-)	28	1.121.828
- Variatia creantelor (+/-)	29	4.632.628
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditori (+/-)	30	-1.072.028
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	31	4.025.082
+ Variatia altor pasive (+/-)	32	7.586.681
<b>=Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)</b>	<b>33</b>	<b>-7.496.932</b>

<b>Explicatii</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>30.06.2013</b>
+ Reduceri de imobilizari	34	169.525
- Cresteri de imobilizari	36	1.807.990
<b>= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)</b>	<b>37</b>	<b>-1.638.465</b>
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	38	9.686.994
+credite pe termen scurt primite	39	15.000.000
-restituiri de credite pe termen scurt	40	5.313.006
+credite pe termen mediu si lung de primit	41	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	42	223.715
+ Subventii pentru investitii	43	0
- Dividende de platit	44	1.042.110
<b>+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)</b>	<b>45</b>	<b>8.421.169</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei</b>	<b>46</b>	<b>1.205.170</b>
<b>+ Flux de numerar net (A+B+C)</b>	<b>47</b>	<b>-714.228</b>
<b>= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei</b>	<b>48</b>	<b>490.942</b>

### **Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata**

In cursul primului semestru al anului 2013, S.C. THR Marea Neagra S.A. a contractat doua linii de credit, una de 7.000.000 lei de la BCR, iar cealalta de 8.000.000 lei de la Transilvania Leasing IFN SA. Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2013, 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 12.951.975 lei.

De asemenea societatea si-a indeplinit obligatiile curente privind creditul de investitii contractat in anul 2006, pe care la rambursat la termen.

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

## **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: modernizarea completa a Hotelului Lidia din Venus (126 de camere si bai) , modernizarea a jumătate din capacitatea de cazare a Hotelului Prahova din Saturn (72 de camere si bai), modernizarea a 120 de bai in Hotelul Aida Si a 32 de bai in Hotelul Diana.

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 analizarea 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 2013.**

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 14.307.779 lei cu TVA inclus.
- Transilvania Travel SA, un tour operator national cu care derulam un contract de prestari de servicii turistice in valoare 29.200.000 lei cu TVA inclus .

**DIRECTOR GENERAL,  
EC. LINICA STAN**

**CONTABIL SEF,  
EC. MIHAI PESCU**