



# **Raportul semestrial al THR Marea Neagra SA aferent semestrului I al anului 2012**

Data raportului: **13.08.2012**

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 scris 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
- Prescure Titus - Membru
- Nicolae Butoi - Membru

Incepand cu data de 05.05.2012 , urmare demisiei domnului Dan Viorel Paul , in Consiliului de Administratie a fost numit domnul Nicolae Butoi.

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 30.06.2012 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 20.03.2012, conform adresei Depozitarul Central nr. 8601/23.03.2012 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	44 992 014,0
A.V.A.S.	0,0893%	516 915	51 691,5
Alti actionari persoane juridice	14,1343%	81 830 572	8 183 057,2
Alti actionari persoane fizice	8,0633%	46 682 312	4 668 231,2
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>578 949 939</b>	<b>57 894 993,9</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 2012, 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 2914 locuri de cazare
- 14 hoteluri de 2 \*, cu o capacitate totala de 3778 locuri de cazare

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

- 3 restaurante de 4\*, cu o capacitate totala de 1440 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
- 7 baruri de zi de 3\*, cu o capacitate totala de 506 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**

- 4 baze de tratament Hora, Balada, Sirena si Complex Brad, Bran, Bega , cu o capacitate totala de 4750 proceduri/zi.

## **1. Situatia economico – financiara**

### **1.1. Analiza situatiei economico - financiare actuale comparativ cu 01.01.2012, 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 3055/2009 si nu au fost auditate.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 30.06.2012 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2012:

<b>ACTIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2011 (lei)</b>	<b>Valoarea la 30.06.2012 (lei)</b>	<b>Variatia 2012/2011 (%)</b>	<b>Pondere in total active (%)</b>
Imobilizari necorporale	141.703	97.699	68,95	0,04
Imobilizari corporale	229.775.396	228.513.705	99,45	91,20

<b>ACTIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2011 (lei)</b>	<b>Valoarea la 30.06.2012 (lei)</b>	<b>Variatia 2012/2011 (%)</b>	<b>Pondere in total active (%)</b>
Imobilizari financiare	279.076	279.076	100,00	0,11
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>230.196.175</b>	<b>228.890.480</b>	<b>99,43</b>	<b>91,35</b>
Stocuri	2.708.150	3.883.111	143,39	1,55
Creante	10.187.714	16.619.943	163,14	6,63
Investitii pe termen scurt	654.496	1.336	0,20	0,00
Disponibilitati banesti	7.934.697	1.138.977	14,35	0,45
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>21.485.057</b>	<b>21.643.367</b>	<b>100,74</b>	<b>8,64</b>
<b>Conturi de regularizare si asimilate</b>	<b>9.836</b>	<b>23.546</b>	<b>239,38</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>251.691.068</b>	<b>250.557.393</b>	<b>99,55</b>	<b>100,00</b>

<b>PASIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2011 (lei)</b>	<b>Valoarea la 30.06.2012 (lei)</b>	<b>Variatia 2012/2011 (%)</b>	<b>Pondere in total active (%)</b>
Capital social	57.894.994	57.894.994	100,00	23,11
Rezerve	175.285.784	175.285.784	100,00	69,96
Rezultatul reportat	-381.723	-222.855	58,38	-0,09
Rezultatul exercitiului	172.844	-6.393.079	-3,698,76	-2,55
Repartizarea profitului	-7.411	0	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>232.964.488</b>	<b>226.564.844</b>	<b>97,25</b>	<b>90,42</b>
<b>DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG</b>	<b>1.137.324</b>	<b>1.273.677</b>	<b>111,99</b>	<b>0,51</b>
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT</b>	<b>15.716.221</b>	<b>18.599.534</b>	<b>118,35</b>	<b>7,42</b>
<b>Conturi de regularizare si asimilate</b>	<b>1.873.035</b>	<b>4.119.338</b>	<b>219,93</b>	<b>1,64</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>251.691.068</b>	<b>250.557.393</b>	<b>99,55</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 30.06.2012 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 2012 cu termen de plata in luna iulie.

Creantele cele mai semnificative provin din vanzarea de active cu plata in rate in valoare de 6.904.139 lei, rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate. De asemenea, la 30.06.2012 societatea figureaza cu TVA de recuperat de 4.792.901,48 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 30.06.2012 un activ/pasiv de **250.557.393 lei**, mentinandu-se la acelasi nivel fata de perioada de referinta(99,55%) .

#### **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 30.06.2011</b>	<b>BVC 30.06.2012</b>	<b>Realizat 30.06.2012</b>	<b>Indice 30.06.2012 / 30.06.2011</b>	<b>Indice 30.06.2012 / BVC 30.06.2011</b>
<b>A.1. Venituri din exploatare</b>	<b>4.768.887</b>	<b>9.674.832</b>	<b>10.751.393</b>	<b>225,45%</b>	<b>111,13%</b>
Venituri din cazare	1.376.745	1.629.600	1.784.091	129,59%	109,48%
Venituri din vanzarea marfurilor	1.043.333	1.373.330	1.540.983	147,70%	112,21%
Venituri din locatii si inchirieri	203.804	146.797	165.957	81,43%	113,05%
Venituri din vanzari de active	1.188.245	5.332.105	5.800.213	488,13%	108,78%
Alte venituri din exploatare	956.760	1.193.000	1.460.150	152,61%	122,39%
<b>A.2. Cheltuieli din exploatare</b>	<b>11.789.488</b>	<b>16.546.298</b>	<b>17.141.981</b>	<b>145,40%</b>	<b>103,60%</b>
Cheltuieli cu marfurile	357.343	391.832	453.610	126,94%	115,77%
Cheltuieli cu materiale	1.321.561	1.463.700	1.515.361	114,66%	103,53%
Cheltuieli cu obiectele de inventar	513.815	425.800	399.576	77,77%	93,84%
Cheltuieli cu utilitatile	408.618	526.000	678.588	166,07%	129,01%
Cheltuieli privind prestatiile externe	1.683.287	1.928.432	2.198.775	130,62%	114,02%
Cheltuieli cu reclama si	45.103	59.500	49.421	109,57%	83,06%

protocol					
Cheltuieli cu impozitele si taxele	847.833	667.300	771.811	91,03%	115,66%
Cheltuieli cu personalul	2.552.971	2.996.834	2.955.684	115,77%	98,63%
Cheltuieli cu amortizarea, provizioanele si ajustarea valorii activelor circulante	3.597.434	3.265.000	3.253.795	90,45%	99,66%
Cheltuieli cu activele cedate	431.683	4.493.000	4.836.773	1120,45%	107,65%
Alte cheltuieli de exploatare	29.840	328.900	28.587	95,80%	8,69%
<b>Profit /pierdere din exploatare</b>	<b>-7.020.601</b>	<b>-6.871.466</b>	<b>-6.390.587</b>	<b>91,03%</b>	<b>93,00%</b>
<b>B.1.Venituri financiare</b>	<b>332.260</b>	<b>310.500</b>	<b>309.882</b>	<b>93,26%</b>	<b>99,80%</b>
<b>B,2, Cheltuieli financiare</b>	<b>372.801</b>	<b>363.000</b>	<b>312.373</b>	<b>83,79%</b>	<b>86,05%</b>
<b>Profit/pierdere financiar(-a)</b>	<b>-40.541</b>	<b>-52.500</b>	<b>-2.491</b>	<b>6,15%</b>	<b>4,75%</b>
<b>Venituri totale din care:</b>	<b>5.101.147</b>	<b>9.985.332</b>	<b>11.061.275</b>	<b>216,84%</b>	<b>110,78%</b>
Cifra de afaceri	3.423.218	3.862.727	4.390.405	128,25%	113,66%
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>12.162.289</b>	<b>16.909.298</b>	<b>17.454.354</b>	<b>143,51%</b>	<b>103,22%</b>
<b>profit/pierdere bruta total(a)</b>	<b>-7.061.142</b>	<b>-6.923.966</b>	<b>-6.393.079</b>	<b>90,54%</b>	<b>92,33%</b>
Impozit pe profit	0	0	0	-%	-%
Profit /pierdere net(-a) total (a)	-7.061.142	-6.923.966	-6.393.079	90,54%	92,33%
Din care : vanzari de active	756.562	839.105	963.440	127,34%	114,82%
<b>Din activitatea operationala</b>	<b>-7.817.704</b>	<b>-7.763.071</b>	<b>-7.356.519</b>	<b>94,10%</b>	<b>94,76%</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

Denumire indicator	Activitatea operationala	Activitatea de vanzari de active	Total activitate
Venituri	5.262.548	5.800.213	11.062.761
Cheltuieli	12.619.067	4.836.773	17.455.840
<b>Profit brut</b>	<b>-7.356.519</b>	<b>963.440</b>	<b>-6.393.079</b>

La 30.06.2012, *veniturile din exploatare* sunt in suma de 10.751.393 lei, in structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 1.784.091 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.540.983 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 165.957 lei ;
- venituri din vanzarile de active de 5.800.213 lei ;
- alte venituri din exploatare de 1.460.149 lei ;

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 4.390.405 lei, in crestere cu 28,25% fata



de aceeași perioadă a anului anterior. În anul 2012 am amenajat în cadrul Complexului Bran-Brad-Bega din Eforie Nord o bază de tratament balnear, ceea ce a condus la creșterea circulației turistice și la extinderea sezonului, unitatea fiind deschisă din luna aprilie.

**Veniturile financiare** în suma de 309.882 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 2012 un nivel de 17.141.981 lei. Dintre acestea 12.619.067 lei reprezintă cheltuielile de exploatare aferente activității de bază a societății, diferența fiind aferentă vânzării de active. Societatea a acordat o atenție deosebită controlului cheltuielilor comparativ cu gradul de realizare a veniturilor bugetate.

În structură, cheltuielile de exploatare au evoluat astfel:

- *cheltuielile cu marfurile* sunt mai mari cu 26,94% față de cele înregistrate la 30.06.2011, corespunzător creșterii veniturilor din alimentație publică, societatea practicând aceleași cote de adaos comercial ca și în anul anterior.
- *cheltuielile cu materialele consumabile și alte cheltuieli materiale* sunt mai mari cu 14,66% față de cele înregistrate la 30.06.2011, situându-se aproape la nivelul prevederilor bugetare (cu 3,53%). Explicația rezidă din faptul că, pe de o parte, societatea a realizat investiții în regie proprie, înregistrând venituri de 326.305,87 lei aferente materialelor puse în opera, iar pe de altă parte, cifra de afaceri înregistrează o creștere semnificativă.
- *cheltuielile cu impozitele și taxele locale*, au scăzut semnificativ față de anul trecut datorită diminuării valorii construcțiilor în urma reevaluării de la finele anului 2011, dar și ca urmare a vânzării de active (ex. Complexul Silvia din Venus, etc).
- *cheltuielile cu amortizarea* se încadrează în prevederile bugetului de venituri și cheltuieli.
- *cheltuielile cu personalul* au crescut față de anul precedent, proporțional cu creșterea cifrei de afaceri, încadrându-se în prevederile bugetare și urmărind evoluția pieței forței de muncă.
- *cheltuielile cu activele cedate* sunt aferente valorii neamortizate a activelor vândute în primul semestru al anului 2012.

**Cheltuielile financiare** în perioada analizată au fost de 312.373 lei, față de de 372.801 lei cât a înregistrat societatea la 30.06.2011, situându-se sub nivelul prognozat (86,05%).

Pierderea din activitatea operațională la finele semestrului I este o pierdere normală pentru o societate de turism cu activitate sezonieră, care realizează cheltuieli mari în prima parte a anului în vederea pregătirii bazei materiale, veniturile fiind obținute în principal în lunile iulie și august.

Concluzionand, la finele primului semestru al anului 2012, THR Marea Neagra SA inregistreaza o pierdere de 6.393.079 lei, in scadere fata de anul anterior cand am inregistrat o pierdere de 7.061.142 lei.

**c) cash-flow**

lei

Explicatii	Nr. rand	Suma
+ Cifra de afaceri	1	4.390.405
+Productia Stocata +/-	2	24.323
+ Productia imobilizata	3	515.270
+ Subventii de exploatare	4	0
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	5.821.395
<b>= = Total venituri din exploatare</b>	<b>6</b>	<b>10.751.393</b>
+ Cheltuieli privind marfurile si materiile prime	7	2.368.547
+ Energie , combustibil etc.	8	678.588
+ Cheltuieli cu personalul	9	2.955.684
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	771.811
+ Amortizari si provizioane	11	3.253.795
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	7.113.556
<b>- = Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>13</b>	<b>17.141.981</b>
<b>= Rezultatul din exploatare (+/-)</b>	<b>14</b>	<b>-6.390.588</b>
+ Venituri financiare	15	309.882
- Cheltuieli financiare	16	312.373
<b>+ = Rezultatul financiar (+/-)</b>	<b>17</b>	<b>-2.491</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>-6.393.079</b>
- Impozit pe profit	22	0
<b>= Rezultatul net a exercitiului (+/-)</b>	<b>23</b>	<b>-6.393.079</b>
<b>Flux de numerar</b>	<b>24</b>	
+/- Profit sau pierdere	25	-6.393.079
+ Amortizarea inclusa in costuri	26	3.253.795
- Variatia stocurilor (+/-)	27	1.174.961
- Variatia creantelor (+/-)	28	6.432.229
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	29	2.267.674
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	30	-2.141.653
+ Variatia altor pasive (+/-)	31	-10.030.475
<b>=Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)</b>	<b>32</b>	<b>-16.367.622</b>

Explicatii	Nr. rand	Suma
+ Reduceri de imobilizari	33	6.917.732
- Cresteri de imobilizari	34	8.845.830
- Cheltuieli pentru imobilizari corporale si necorporale executate in regie proprie	35	0
<b>= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)</b>	<b>36</b>	<b>-1.928.098</b>
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	37	
+credite pe termen scurt	38	11.500.000
-restituiri de credite pe termen scurt	39	0
credite pe termen mediu si lung	40	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	41	0
+ Subventii pentru investitii	42	
- Dividende de platit	43	
<b>+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)</b>	<b>44</b>	<b>11.500.000</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei</b>	<b>45</b>	<b>7.934.697</b>
<b>+ Flux de numerar net (A+B+C)</b>	<b>46</b>	<b>-6.795.720</b>
<b>= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei</b>	<b>47</b>	<b>1.138.977</b>

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

In cursul primului semestru al anului 2012, 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 IFN SA. Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2012, 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 11.500.000 lei.

De asemenea societatea si-a indeplinit obligatiile curente privind creditul de investitii contractat in anul 2006, din care la data de 30.06.2012 mai are de achitat 185.000 euro, platind ratele si dobanzile la termen.

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 30.06.2012, se prezinta astfel:

**Rata de lichiditate curenta** este de 116,37% 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 90,42% 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 97,85% si reflecta masura in care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent fata de total pasiv, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare.

## **2. Analiza activitatii societatii comerciale**

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

Fata de anul anterior, estimam o circulatie turistica in crestere, 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 93 de camere din Hotelul Miorita, finalizarea modernizarii a 84 de camere in Hotel Mures, amenajare bai Hotel Venus, lucrari de reparatii capitale la instalatii 100 bai si 10 coloane Hotel Aida, reabilitarea bailor, camerelor si balcoanelor din Hotelul Vraja Marii, modernizare Restaurant Siret, lucrari zugraveli exterioare (Hotel Aida, Hotel Balada, Hotel Sirena,

Hotel Narcis, Hotel Semiramis, Hotel Siret, Restaurant Balada), centrala termica Hotel Raluca, ascensor panoramic Hotel Raluca. 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 2012.**

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 13.345.632,96 lei cu TVA inclus.
- Transilvania Travel SA, un tour operator national cu care derulam un contract de prestari de servicii turistice in valoare 26.988.911 lei cu TVA inclus .

**DIRECTOR GENERAL,  
EC. LINICA STAN**

**CONTABIL SEF,  
EC. MIHAI PESCU**