

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE **PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011**

Capitolul 1. Prezentarea generala

1.1. Indeplinirea conditiilor legale de functionare

SC THR Prahova SA este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J29/715/1991, avand codul de inregistrare fiscala RO 1354740. Functioneaza ca o societate pe actiuni conform Legii nr.31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, avand drept activitate de baza prestarea de servicii turistice – cazare si alimentatie publica, alte servicii conexe activitatii de turism. Potrivit clasificarii CAEN activitatea principala a societatii este “hoteluri” – cod CAEN 5510.

Este o societate detinuta public conform Legii nr.297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza certificatului de inregistrare a valorilor mobiliare nr.1881/31.08.2007.

Actiunile societatii sunt inscrise si tranzactionate pe piata bursiera RASDAQ, avand simbolul “TUSI”. Evidenta actionarilor este tinuta de S.C DEPOZITARUL CENTRAL S.A Bucuresti, in baza contractului nr.14164/03.04.2007.

Din punct de vedere al intocmirii situatiilor financiare societatea aplica prevederile OMFP nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene. Activitatea de auditare a situatiilor financiare ale anului 2011, este realizata de SC Contasin SRL Campina in baza contractului nr.644/20.07.2011.

In cursul exercitiului financiar 2011 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizarii societatii comerciale.

1.2. Conducerea societatii

In conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, SC THR Prahova SA Ploiesti are un sistem de conducere unitar, cu un Consiliu de Administratie format din trei membrii si cu delegarea atributiilor de conducere unui director general.

In cursul anului 2011 societatea a fost administrata de Consiliul de Administratie, pe baza unui contract de administrare aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, dupa cum urmeaza:

- ec. Mema Marioara – Presedinte
- ec. Antohe Gabriel - Membru
- ing. Dobrin Mielu - Membru

Consiliul de Administratie a fost reales pentru un nou mandat de patru ani, conform Hotararii AGOA nr.8/30.11.2011. Consiliul de Administratie s-a intrunit periodic in sedinte potrivit prevederilor Legii nr.31/1990 republicata si in conformitate cu prevederile Actului constitutiv, urmarind realizarea obiectivelor strategice aprobate de AGA privind dezvoltarea si eficientizarea activitatii. Totodata prin intermediul indicatorilor bugetari si a altor programe aprobate, a supravegheat performantele operationale si financiare ale conducerii executive asigurate de d-na Tanasescu Carmen-director general cu contract de mandat.

Consiliul de Administratie a urmarit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2011, executia Bugetului de venituri si cheltuieli lunar si trimestrial si a programului de investitii. In anul 2011, Consiliul de Administratie a emis 10 Hotarari care contin masuri privind administrarea societatii ce vizeaza toate activitatile desfasurate, respectiv cazare, alimentatie publica, marketing, investitii si reparatii, resurse umane, activitatea economico-financiara, audit intern.

Precizam ca nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie intre membrii Consiliului de Administratie si conducerea executiva.

1.3. Controlul intern

In cadrul SC THR Prahova SA Ploiesti, este implementat un sistem coerent si eficient de control intern pe toate palierele de desfasurare a activitatii. Controlul intern este formalizat prin proceduri si instructiuni scrise cu privire la inventarierea patrimoniului, politicile si procedurile contabile aplicabile, controlul financiar preventiv, gestionarea documentelor financiar-contabile, protejarea activelor firmei. Procedurile de control intern se aplica pe tot parcursul desfasurarii operatiunilor societatii, astfel:

- ✓ anterior realizarii operatiunilor, cu ocazia elaborarii bugetului de venituri si cheltuieli, ceea ce permite ulterior controlul bugetar;
- ✓ in timpul desfasurarii operatiunilor-incheiere contracte, derularea lor, incasarea creantelor, plata furnizorilor, salarizarea personalului, impozite si taxe;
- ✓ dupa finalizarea operatiunilor, cand se urmareste analiza rentabilitatii, conformitatea sau eventualele disfunctionalitati care trebuie corectate.

Procedurile, instructiunile, politicile elaborate in cadrul SC THR Prahova SA, au fost difuzate corespunzator catre angajatii societatii, cunoasterea lor permite astfel fiecaruia sa-si exercite responsabilitatile, iar prin organigrama sunt definite nivelurile ierarhice de autoritate si responsabilitate. Pentru a preveni fraudele si erorile, responsabilitatile sunt separate, astfel persoanele cu atributii de gestiune a activelor nu au si atributii de tinere a contabilitatii lor, exista reguli clare privind aprobarile, dreptul de semnatura este conjunct- directorul general si

directorul economic, care are totodata si responsabilitatea privind controlul preventiv.

Activitatea de audit intern este externalizata, in acest sens fiind incheiat un contract cu d-na Pasoi Mihaela-auditor financiar membru CAFR.Auditul intern este in directa subordonare a Consiliului de Administratie.

1.4. Capitalul social si structura actionariatului; Actiuni

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2011 este de 20 104 210,40 lei, reprezentand 201 042 104 actiuni, la valoarea nominala de 0,10 lei/actiune. Pe parcursul exercitiului financiar 2011, capitalul social nu s-a modificat.

Structura sintetica consolidata a actionariatului la data de 31.12.2011, se prezinta astfel :

Total 31.12.2011(val.actiunii 0,10 lei),din care:	201 042 104	100,000
SIF Transilvania	179 979 641	89,523
Alti actionari persoane juridice	8 498 219	4,227
Actionari persoane fizice	12 564 244	6,250

Toate actiunile societatii sunt nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile. Pretul actiunilor a evoluat de la 0,05 lei/actiune la 0,09 lei/actiune, pretul mediu de tranzactionare la nivelul anului 2011 a fost de 0,057 lei/actiune.

De la infiintare pana in prezent, nu a existat o hotarare privind achizitionarea propriilor actiuni. Societatea nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta, astfel incat nu are obligatii fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.Precizam ca fiind listata pe piata bursiera RASDAQ, societatea nu are obligatia-potrivit normelor legale-de a aplica practicile de guvernanta corporativa inscise in Codul de guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti, fara ca acest fapt sa insemne abateri de la regulile de organizare, conducere, informare prevazute de Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale, republicata, Legea nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr.82/1991 a contabilitatii, cu modificarile si completarile ulterioare.

1.5. Prezentarea activelor societatii

In prezent societatea detine in patrimoniu activul **Complex Central**, situat in Municipiul Ploiesti, b-dul Republicii, nr.1 si care cuprinde urmatoarele functiuni:

- **Hotel** : 4 stele (70 locuri) din care : 18 apartamente
13 camere duble
8 camere single
3 stele(239 locuri) din care :112 camere duble
15 camere single
Total = 166 camere totalizand 309 locuri

In perioada noiembrie 2006 – iulie 2008, Complexul Central a fost supus etapizat unor ample lucrari de refacere/modernizare a bazei de cazare, precum si a

zonei de primire-receptie. Totodata, la finele anului 2009 odata cu punerea in functiune a zonei Spa, s-a incheiat programul de investitii derulat inca din anul 2002, care a vizat refacerea si modernizarea intregului Complex Central.

Hotelul Central este clasificat la categoria 3 stele, conform Certificatului de clasificare nr.500/233/02.03.2011.

▪ **Alimentatie publica:** 4 saloane restaurant, o cofetarie/cafenea, un club/bar si o terasa de vara, cu urmatoarele capacitati:

Sala Polivalenta 180–200 locuri la mese (este dotata pentru a gazdui si conferinte/simpozioane, dar si mese festive, bufete, cocktail –uri;

Salon Clasic 110 locuri la mese

Crama “Berbec” 90 locuri la mese

Salon de mic dejun 80 – 100 locuri la mese

Cofetarie/cafenea 40 locuri la mese

Club/bar 60 locuri la mese

Terasa-restaurant 100 locuri la mese.

Restaurantul Central este clasificat la categoria 4 stele, conform Certificatului de clasificare nr.7472/1570/02.03.2011.

▪ **Centru de conferinte:**

Sala business-class 18 locuri

Salile Alpha si Beta 42 locuri fiecare

Toate salile dispun de dotarea cu aparatura specifica desfasurarii activitatii de conferinte.

▪ **Centru wellness**

Centrul wellness cuprinde piscina, sauna, jacuzzi, aparate fitness, masaj si completeaza astfel gama de servicii oferite clientilor.

▪ **Alte functionalitati existente:** spatii de productie si depozitare, laborator de cofetarie, spalatorie, centrala termica proprie automatizata.

Capitolul 2. Rezultatele economico-financiare

2.1 Activitatea financiar-contabila

2.1.1 Executia Bugetului de venituri si cheltuieli

Dupa cum s-a constatat la nivel global inca din anul 2008, criza economica a afectat cu putere sectorul serviciilor si implicit pe cel al serviciilor turistice, cu accent deosebit pe segmentul turismului de business si conferinte.

Activitatea desfasurata in exercitiul financiar 2011, s-a incheiat cu un profit brut de 445 825 lei, care in structura se prezinta astfel:

□ Profit din exploatare curenta 160 191 lei

□ Profit financiar 285 634 lei

Principalii indicatori economico-financiar realizati la 31.12.2011 comparativ cu prevederile Bugetului de venituri si cheltuieli pe anul 2011 si cu realizarile anilor 2010, 2009 se prezinta astfel:

INDICATOR		Realizat 2009	Realizat 2010	BVC 2011	Realizat 2011	Procent de realizare BVC 2011	Variatie realizat 2011/ /2010	Variatie realizat 2011/ /2009
1. Venituri din exploatare ,din care:		6 852 664	5 793 595	6 300 000	6 581 436	104,5%	+13,6%	-4%
-venituri din activitate curenta		6 852 664	5 777 976	6 300 000	6 581 436			
-venituri din active cedate		-	-	-	-			
-venituri din provizioane		-	15 619	-	-			
2. Venituri financiare		407 580	229 602	165 000	320 576	194,3%	+39,6%	-21,3%
3. Venituri totale		7 260 244	6 023 197	6 465 000	6 902 012	106,8%	+14,6%	-4,9%
4. Cheltuieli pentru exploatare din care:		7 169 665	6 049 018	6 200 000	6 421 245	103,6%	+6,2%	-10,4%
-cheltuieli efectuate pentru activitate curenta		7 163 211	6 039 853	6 200 000	6 421 245			
-chelt. cu val. neamortizata a activelor cedate		-	-	-	-			
-chelt. privind proviz. constituie/pierderi creante		6 454	9 165	-	-			
5. Cheltuieli financiare		81 403	25 586	15 000	34 942	233%	+36,6%	-57%
6. Cheltuieli totale(4+5)		7 251 068	6 074 604	6 215 000	6 456 187	103,9%	+6,3%	-10,9%
7. Rezultat brut activ. de exploatare din care:		- 317 001	-255 423	100 000	160 191	160,2%		
- brut activitatea curenta(incl. provizioane)		- 317 001	-255 423	100 000	160 191			
- brut din active cedate		-	-	-	-			
8. Rezultat brut financiar		326 177	204 016	150 000	285 634	190,4%	+40%	-12,4%
9. Rezultat brut total (7+8)		9 176	-51 407	250 000	445 825	178,3%		crestere 48,6 ori
10. Impozit pe profit		38 762	27 746	60 000	79 114			
11. Rezultat net		- 29 586	-79 153	190 000	366 711	193%		
12. Cifra de afaceri		6 703 391	5 612 474	6 130 000	6 405 967	104,5%	+14,1%	-4,4%
13. Numar mediu de salariatii		111	97	86	89	103,4%	-8,2%	-19,8%
14. Productivitatea muncii		60 391	57 860	71 279	71 977	101%	+24,4%	+19,2%
15. Fond salarii brute		1 649 367	1 440 901	1 510 000	1 552 434	102,8%	+7,7%	-5,9%
16. Salariul mediu lunar		1 238	1 238	1 463	1 454	99,3%	+17,4%	+17,4%

Pg.4 bis

Din datele prezentate, se observa ca veniturile totale realizate in anul 2011, depasesc cu 6,8% prevederea bugetata pentru acest an si sunt cu 14,6% mai mari fata de cele realizate in anul 2010, insa cu 4,9% mai mici fata de veniturile totale realizate in anul 2009.

Aceasta evolutie pozitiva a activitatii desfasurate in anul 2011 apreciem ca a fost conjuncturala, determinata de incheierea unui contract de servicii hoteliere si de alimentatie publica, cu o firma greceasca, ce a asigurat 23,7% din cifra de afaceri realizata.

Cifra de afaceri realizata in anul 2011 se situeaza cu 4,5% peste nivelul bugetat si este cu 14,1% mai mare decat cea realizata in exercitiul financiar precedent.

Structura veniturilor din activitatea de exploatare in anul 2011 comparativ cu perioada corespunzatoare a anului precedent si fata de prevederile BVC, se prezinta astfel:

Venituri	BVC 2011	Realizari 2011	Procent realizare BVC(%)	Realizari 2010	Variatie 2011/2010 (%)
Servicii hoteliere	3 100 000	3 397 909	109,6	2 883 725	+17,8
Servicii alim.publ.	3 000 000	2 943 887	98,1	2 798 264	+5,2
Spatii inchiriate	200 000	239 639	119,8	111 606	+114,7
Total activit.expl.	6 300 000	6 581 435	104,5	5 793 595	+13,6

Dupa cum se observa, activitatea de cazare si servicii hoteliere a inregistrat o crestere cu 17,8% a veniturilor realizate in exercitiul financiar 2011 fata de anul precedent, datorata cresterii accentuate a circulatiei turistice – respectiv numar de innoptari cu 65% mai mare. Veniturile realizate in anul 2011 din activitatea de cazare hoteliera, depasesc cu 9,6% veniturile bugetate pentru aceasta perioada.

Activitatea de alimentatie publica desfasurata in anul 2011 a fost pe un trend crescator fata de anul 2010- veniturile realizate sunt cu 5,2% mai mari- insa nu au atins nivelul bugetat al perioadei , fiind cu 1,9% mai mici.

Veniturile din inchirierea spatiilor se situeaza cu 19,8% peste nivelul bugetat al perioadei, spatiile cu aceasta destinatie din cadrul Complexului Central sunt practic inchiriate integral.

Procentul de realizare al veniturilor din exploatare 104,5%, devanseaza procentul inregistrat de cheltuielile de exploatare- respectiv 103,6%-fapt ce conduce la inregistrarea unui profit din activitatea de exploatare, in suma de 160 191 lei.

Analizand cheltuielile de exploatare in structura, se pot face urmatoarele observatii:

✓ **cheltuielile cu utilitatile** in valori absolute sunt cu 10,3% mai mari in anul 2011, fata de anul 2010. In conditiile unor variatii mici ale tarifelor practicate de furnizorii de utilitati (exceptie cresterea pretului la gaze naturale cu 18%, insa din trim.IV 2011), consumurile fizice au crescut legat de cresterea volumului de activitate: energie electrica 12,2%, gaze naturale 10,1%, apa 13,5%.

Cheltuielile cu utilitatile inregistrate in anul 2011, sunt cu 2,8% mai mari decat nivelul bugetat al perioadei.

✓ **cheltuielile cu intretinerea si reparatiile** au fost in anul 2011 de 194 034 lei, materializate in lucrari curente de reparatii, service si intretinere lunara a utilajelor frigorifice, spalatorie, ascensoare, igienizare spatii. Totodata, lucrarea de refacere hidroizolatie acoperis-prevazuta initial in Bugetul de investitii la un cost estimat de 160 000 lei- a fost realizata printr-o solutie tehnica (cu garantie de 5 ani), ce clasifica aceasta lucrare in categoria reparatiilor. Costul de realizare al lucrarii este de 14 987 lei.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile inregistrate in anul 2011 sunt cu 49,2% mai mari decat nivelul bugetat si cu 103% mai mari decat cele inregistrate in exercitiul financiar precedent.

✓ **cheltuielile cu serviciile executate de terti** sunt in exercitiul financiar 2011 de 242 848 lei, cu 12,6% mai mici decat prevederea bugetara si cu 2% mai mari fata de cele inregistrate in anul 2010. Aceste cheltuieli constau in: comision cedat societatii Transilvania Travel SA –37 868 lei, taxe radio-tv si abonament cablu– 23 796 lei, dezinsectie – deratizare – 8 758 lei, taxe Depozitarul Central, CNVM, FPT, CCI Prahova – 6 500 lei, taxe drepturi de autor, muzica ambientala – 46 085 lei, comision cedat sistemelor de rezervari on-line – 47 743 lei, redeventa sistem calitate ISO – 4 419 lei, s.a.;

✓ **cheltuielile de reclama – publicitate** inregistrate in anul 2011 sunt de 13 582 lei si constau in promovarea si reprezentarea la targuri de profil realizata de SC Transilvania Travel SA si difuzare spoturi publicitare la posturile locale de radio si televiziune.

✓ **cheltuielile cu personalul** (salarii, datorii salariale, tichete de masa) sunt in exercitiul financiar 2011 cu 10,6% mai mari decat in perioada corespunzatoare a anului precedent si cu 3,9% mai mari fata de prevederea anuala bugetata. Numarul mediu scriptic de personal a scazut la 89 persoane in anul 2011, fata de 97 persoane in exercitiul financiar 2010 si fata de 111 persoane in anul 2009. Aceasta reducere a numarului mediu de personal nu se repercuteaza in scaderea costului fortei de munca, volumul crescut de activitate nu a mai impus luarea masurilor din anul precedent – acordarea zile concediu fara plata, reduceri procentuale din salariu, neacordarea tichetelor de masa. In anul 2011 au fost acordate tichete de masa in suma de 86 846 lei, respectiv pentru aprox. 45% din timpul lucrat.

Ponderea cheltuielilor cu forta de munca (salarii, datorii salariale, tichete de masa) in venituri din exploatare, este in anul 2011 de 31,5%, fata de 31,7% propus prin Bugetul de venituri si cheltuieli.

✓ **cheltuiala cu amortizarea mijloacelor fixe si uzura obiectelor de inventar** – cheltuieli cu caracter relativ fix- a scazut de la 1 427 456 lei in anul 2010, la 1 304 318 lei in exercitiul financiar 2011 – reducere 8,6%. Aceste posturi de cheltuieli depasesc cu 1,9% prevederea bugetara anuala si au o pondere insemnata in structura cheltuielilor de exploatare, respectiv 20,3%. Inregistrarea acestor cheltuieli reprezinta totusi recuperarea investitiilor realizate in anii precedenti si contribuie la conservarea cash-flow-ului firmei.

Activitatea financiara in anul 2011 s-a incheiat cu un profit de 285 634 lei, datorat volumului dobanzilor incasate la depozitele bancare pe care societatea le are constituite .

Pe activitati situatia se prezinta astfel:

Activitatea de cazare hoteliera

Explicatii	2011	2010	Variatie 2011/2010
Venituri	3 397 909	2 883 725	+17,8%
Cheltuieli	3 207 226	3 051 427	+5,1%
Rezultat brut	190 683	-167 702	
Turisti sosit, total, din care:	7 056	7 618	-7,4%
-romani	3 968	5 342	-25,7%
-straini	3 088	2 276	+35,7%
Total innoptari, din care:	32 368	19 588	+65,2%
-romani	9 694	11 948	-18,9%
-straini	22 674	7 640	+197%
Sejur mediu total, din care:	4,59	2,57	
-romani	2,44	2,24	
-straini	7,34	3,36	
Grad de ocupare (functie de camere ocupate)	36,3%	25,7%	
Camere ocupate in medie pe zi	61	42	+45,2%

In activitatea de cazare hoteliera, cresterea semnificativa a indicatorilor fizici ai activitatii (cresterea cu 65,2% a numarului de innoptari si cresterea gradului de ocupare cu 10,6%) a determinat cresterea cu 17,8% a veniturilor realizate in anul 2011, fata de anul precedent si o depasire a veniturilor bugetate cu 9,6 %. Circulatia turistica a crescut pe segmentul turistilor straini – respectiv cresterea de 2,97 ori a numarului de innoptari – ca urmare a contractului cu o firma din Grecia ce a asigurat 31,6% din veniturile activitatii de cazare hoteliera – in timp ce pe sectorul turistilor romani numarul de innoptari s-a redus cu 18,9%. Institutul National de Statistica a comunicat pentru primele sase luni ale anului 2011 un grad de ocupare a capacitatii de cazare pentru Bucuresti si municipiile resedinta de judet de 24,1%.

Numarul camerelor ocupate in medie pe zi a crescut de la 42 camere in anul 2010, la 61 camere in exercitiul financiar 2011. Cresterea ponderii turistilor cazati la tarife de contract, negociate, a determinat reducerea tarifului mediu pe zi/turist calculat ca raport intre venitul din cazare si numarul total de zile/turist, de la 131 lei in anul 2010, la 100 lei in exercitiul financiar 2011. Tariful mediu real determinat ca raport intre venitul din cazare si numarul camerelor ocupate - influentat de inchirierea camerelor preponderent in regim single – a scazut de la 168 lei in anul 2010, la 145 lei in anul 2011.

Cheltuielile de exploatare pentru activitatea de cazare hoteliera au crescut cu 5,1% in cele doua perioade analizate, fapt ce conduce – in conditiile cresterii cu 17,8% a veniturilor – la obtinerea unui profit de 190 683 lei la finele anului 2011, fata de o pierdere de 167 702 lei in exercitiul financiar precedent. In structura costurilor activitatii de cazare hoteliera, cheltuielile cu caracter relativ fix (uzura obiecte de inventar, amortizare mijloace fixe, impozite locale) au o pondere importanta, respectiv 34,6%.

Activitatea de alimentatie publica

Explicatii	2011	2010	Variatie 2011/2010
Venituri	2 943 887	2 798 264	+5,2%
Cheltuieli	2 991 318	2 882 271	+3,8%
Rezultat brut	-47 431	-84 007	

In activitatea de alimentatie publica, am constatat in continuare influenta contextului economic general, materializata in numarul redus de bufete suedeze, simpozioane, inchirieri de saloane pentru prezentari de produse, training-uri organizate de diferite firme. Veniturile realizate din aceasta activitate au crescut cu 5,2% in cele doua perioade analizate, nivelul bugetat de realizare fiind de 98,1%. Desi ritmul de crestere al cheltuielilor de exploatare pentru aceasta activitate este inferior celui de crestere al veniturilor, totusi rezultatul final al acestei activitati este si in acest exercitiu financiar negativ, respectiv pierdere de 47 431 lei.

Cresterea circulatiei turistice a determinat si cresterea cu 38,2% a vanzarii la mic-dejun (in cifre absolute crestere cu 230 274 lei). Ponderea adaosului comercial in preturile de vanzare la gestiunea cu cel mai mare rulaj de marfa, respectiv bucatarie - restaurant, a fost in anul 2011 de 65,1%, fata de 67,5% prevedere bugetata, fiind influentata de necesitatea de a veni in intampinarea clientilor cu preturi negociate pentru anumite evenimente angajate (unele chiar prin licitatie).

2.1.2. Bilantul contabil la 31.12.2011

Situatiile financiare ale societatii sunt intocmite conform OMFP nr.3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Pentru prezentarea corecta, la valoarea justa a imobilizarilor corporale in Situatiile financiare la 31.12.2011, s-a procedat la reevaluarea terenurilor si cladirilor din patrimoniu. Ajustarea valorii contabile pana la valoarea de piata a activelor reevaluate este negativa, in suma de 177 121 lei si diminueaza corespunzator rezervele din reevaluare constituite in anii precedenti.

Situatia sintetica a patrimoniului SC THR Prahova SA la 31.12.2011, comparativ cu anul precedent, se prezinta astfel:

Elemente de bilant	2011	2010
I.Active imobilizate-total	29 493 561	30 608 048
II.Active circulante -total din care:	5 751 561	4 809 593
-stocuri	198 502	184 968
-creante	363 456	376 822
-disponibilitati banesti	5 189 603	4 247 803
III. Cheltuieli in avans	498 972	125 801
IV.Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mica de un an	279 317	289 667
V. Active circulante nete (II+III-IV-VIII)	5 919 811	4 619 921
VI. Total activ net curent (I+V)	35 413 372	35 227 969
VII.Datorii ce trebuie platite intr-o per. mai mare de un an	99 185	103 372
VIII.Venituri inregistrate in avans	51 405	25 806
IX. Capitaluri proprii-total din care:	35 314 187	35 124 597
-capital social	20 104 210	20 104 210
-prime de capital	1 182 601	1 182 601
-rezerve legale	514 594	492 303
-rezerve din reevaluare	12 486 503	12 670 974
-rezerve-surplus realizat din rezerve reevaluare	117 193	109 843
-alte rezerve	564 666	643 819
-rezultatul reportat	-	-
-rezultatul exercitiului	+366 711	-79 153
-repartizarea profitului	-22 291	-

Din analiza elementelor de bilant se constata o scadere a valorii activelor imobilizate cu 3,6% in cele doua perioade analizate, scadere datorata amortizarii inregistrate si reevaluarii imobilizarilor corporale grupele "terenuri" si "constructii", operatiune care a dus la o ajustare negativa a valorii activelor in contextul actual al starii pietei imobiliare.

Activele circulante au inregistrat o crestere cu 19,6% la finele anului 2011 fata de sfarsitul anului precedent, datorata cresterii disponibilitatilor banesti cu 22,1%, ca urmare a fluxului de numerar generat de acumularea amortizarii inregistrate pe parcursul exercitiului financiar 2011 si a rezultatului pozitiv realizat.

Nivelul creantelor la finele exercitiului financiar 2011 s-a redus cu 3,5% fata de finele anului precedent, mare parte reprezinta creante curente cu vechime mai mica de 30 de zile. In anul 2011, pe principiul prudentei, nu s-a impus inregistrarea de noi depreciere pentru activele circulante.

Datoriile curente inregistreaza o reducere cu 3,5% la 31.12.2011, fata de finele anului 2010, sumele neachitate se situeaza in termenul de scadenta prevazut in contract.

Datoriile cu termen de rambursare mai mare de un an s-au redus cu 4% in cele doua perioade analizate si reprezinta garantii materiale ale salariatilor si chiriilor.

Activul net nu variaza semnificativ in cele doua perioade analizate-crestere 0,5% - si se situeaza la un nivel ce confera societatii o situatie buna din punct de vedere financiar. Reducerea rezervei din reevaluare asa cum am precizat mai sus si inregistrarea unui rezultat pozitiv al exercitiului financiar 2011, conduc implicit la cresterea cu 0,5% a capitalurilor proprii in cele doua perioade analizate, fapt ce asigura stabilitatea firmei.

Inventarierea generala a patrimoniului s-a desfasurat in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare si ale OMPF nr.2861/2009, rezultatele inventarierii fiind reflectate in Situatiile financiare ale anului 2011.

2.1.3 Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata.

Indicator	Formula de calcul	2011	2010	Nivel optim
1.Rata autonomiei financiare	<u>Capital propriu</u> x100 Total pasiv	98,8%	98,8%	>30%
2.Rata stabilitatii financiare	<u>Capital permanent</u> x 100 Total pasiv	99%	99,1%	30-60%
3.Rata securitatii financiare	<u>Capital propriu</u> Datorii termen mediu si lung	356	339,8	> 1
4.Lichiditate curenta	<u>Active curente</u> Datorii curente	20,6	16,6	> 1,5
5.Solvabilitate generala	<u>Active totale</u> Datorii totale	94,4	90,4	> 2
6.Viteza de rotatie creante	<u>Sold mediu creante</u> x 360 zile Cifra de afaceri	21 zile	26 zile	
7.Viteza de rotatie datorii	<u>Sold mediu datorii</u> x 360 zile Cifra de afaceri	22 zile	34 zile	

Rata autonomiei financiare si cea a stabilitatii financiare inregistreaza valori ce depasesc semnificativ nivelul optim, ceea ce denota ca societatea dispune in mare parte de resurse cu caracter permanent, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare. De asemenea nivelul inregistrat de rata securitatii financiare in ambele perioade analizate, indica posibilitatea societatii de a face fata rambursarii datoriilor angajate.

Lichiditatea curenta depaseste nivelul considerat asiguratoriu, cresterea valorii acestui indicator in anul 2011 se datoreaza cresterii activelor curente cu 19,6% (in

special disponibilitatile banesti), concomitent cu scaderea cu 3,5% a datoriilor curente .

Nivelul inregistrat de indicatorul solvabilitate generala depaseste mult pragul de asigurare, ceea ce denota un volum redus al datoriilor societatii in raport cu activele de care dispune si capacitatea de a-si lichida obligatiile banesti – imediate si indepartate – fata de terti.

Durata de recuperare a creantelor s-a redus in cele doua perioade analizate, se mentine la un nivel normal si totodata este decalata corespunzator fata de durata de plata a datoriilor, fara influente negative asupra trezoreriei societatii.

Capacitatea de autofinantare ce exprima posibilitatea societatii de a finanta cresterea sa, este la finele exercitiului financiar 2011 de 1 495 710 lei, cu 39,3% mai mare decat in anul precedent, datorita rezultatului net pozitiv, in conditiile scaderii amortismentelor inregistrate cu 2,1%.

Fondul de rulment la 31.12.2011 este de 5.868.406 lei, fata de 678.803 lei necesar de fond de rulment, diferenta exprima trezoreria neta pozitiva a firmei.

2.1.4. Activitatea societatii privind managementul riscului.

Gestionarea riscurilor, a factorilor de nesiguranta, reprezinta o componenta importanta pentru buna desfasurare a activitatii, in special in economia de tranzitie si de criza globala in care societatile functioneaza in prezent si unde permanent sunt supuse la influente legislative, economice, comerciale. Prin intermediul conducerii societatii, se realizeaza o supraveghere permanenta a riscurilor identificabile si se iau masuri pentru gestionarea lor. Astfel:

➤ Riscul de piata ce cuprinde expunerea la:

-riscul valutar apreciem ca este relativ scazut in cadrul societatii, decontarile in valuta nu au o pondere mare, societatea nu are angajate credite sau alte datorii a caror decontare sa fie raportata la cursul de schimb valutar. Pe parcursul anului 2011 cand nivelul decontarilor in valuta a fost mai ridicat, am solicitat bancilor negocierea cursului de schimb valutar, obtinand cotatii favorabile fata de cursul standard;

-riscul ratei dobanzii la valoarea justa consideram ca in prezent se manifesta in cazul firmei noastre pentru depozitele bancare, insa tinand cont de sumele mari constituite in depozite, dobanzile oferite de institutiile bancare au fost negociate si permanent mai mari decat cele standard;

-riscul de pret este permanent urmarit atat prin analiza preturilor de aprovizionare si corelarea corespunzatoare a preturilor de vanzare, selectia furnizorilor functie de calitate, pret, facilitati oferite, cat si prin politica de preturi practicata de firma. Politica manageriala a SC THR Prahova SA in privinta tarifelor este una neagresiva, ponderata, de venire in intampinarea clientilor, in functie de cererea pietei. Societatea acorda reduceri de tarife in baza unor contracte negociate ce asigura un numar mare de innoptari anual. Conducerea societatii a urmarit evitarea riscului de pret prin cunoasterea competitiei in domeniu si stabilirea tarifelor functie de mecanismul cerere si oferta, iar in actualul context al crizei economice o mai mare flexibilitate in negociere si acordarea de facilitati clientilor.

➤ Riscul de credit este relativ scazut in cadrul firmei noastre, in prezent societatea nu are angajate credite, leasing sau alte datorii in afara de cele curente, rezultate din desfasurarea activitatii. Creditul acordat clientilor este negociat, societatea inregistreaza o viteza de rotatie a creantelor normala (21 zile) si nu s-a impus in anul 2011 inregistrarea de ajustari de depreciere a creantelor.

➤ Riscul de lichiditate sau de finantare este aproape inexistent in acest moment, societatea inregistreaza un nivel al acestui indicator de 14 ori mai mare decat nivelul considerat asigurator, 90,2% din activele circulante la 31.12.2011 sunt reprezentate de disponibilitatile banesti.

➤ Riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar. Avand in vedere ca societatea nu are in derulare facilitati de credit pentru investitii sau capital circulant, in prezent nu este expusa unor astfel de riscuri. Fluxul de numerar a fost pozitiv pe parcursul exercitiului financiar 2011, variatia este de 941 800 lei. Conducerea firmei a urmarit permanent eficientizarea fluxurilor de numerar prin masuri de urmarire a scadentei creantelor si datoriilor.

➤ Riscul de faliment apreciem ca este inexistent in cazul firmei noastre.

Modelul Altman

Se bazeaza pe urmatoarea functie:

$$Z = 3,3 T1 + 1,0 T2 + 0,6 T3 + 1,4 T4 + 1,2 T5$$

Nr. crt.	Indicatorul	U.M.	Valori 31.12. 2011	Simbol
1	Activ total	lei	35 744 094	AT
2	Venituri totale	lei	6 902 012	Vt
3	Profit reinvestit	lei	-	Prein
4	Capital propriu	lei	35 314 187	Cpr
5	Datorii totale	lei	378 502	DT = ltml+Its+Fz+Ob
6	Profit brut	lei	445 825	Pb
7	Active circulante	lei	5 751 561	Ac
8	T1	-	0,0125	Pb / AT
9	T2	-	0,1931	Vt / AT
10	T3	-	93,2998	Cpr / DT
11	T4	-	-	Prein / AT
12	T5	-	0,1609	AC / AT
13	$Z = 3,3 T1 + 1,0 T2 + 0,6 T3 + 1,4 T4 + 1,2 T5$	-	56,4073	Z

$Z < 1,81$ = situatie critica spre faliment

$1,81 < Z < 2,90$ = riscul de faliment este intr-o marja normala

$Z > 2,90$ = riscul de faliment este aproape inexistent

Politica si obiectivele firmei privind managementul riscului, au in vedere dezvoltarea procedurilor de colectare si analiza a informatiilor despre potentiale situatii de risc, amplificarea oportunitatilor si reducerea amenintarilor.

2.2. Activitatea de investitii si reparatii.

Activitatea de investitii desfasurata in anul 2011, a urmarit realizarea principalelor obiective prevazute in Bugetul de investitii, avand urmatoarele surse de finantare:

Surse pentru investitii	BVC 2011	Realizat 2011
1.Surse reportate din perioada precedenta	3 411 000	3 411 000
2.Amortizarea mijloacelor fixe	1 125 000	1 129 000
Total surse	4 536 000	4 540 000

Obiective de investitii

1.Completare utilaje centrala termica	85 000	94 553
2.Dotari hotel (televizoare LCD,inventar moale, saltele,signalistica,s.a.)	440 000	470 565
3.Dotari restaurant(vesela servire,inventar moale, vitrine prezentare,mese cocktail,s.a.)	170 000	164 871
4.Echipament de lucru si echipament personal servire	55 000	4 195
5.Lucrari de hidroizolatii	160 000	-
6.Tehnica de calcul(calculatoare,touch screen casa de marcat)	40 000	19 174
7.Completare firme	35 000	-
Total cheltuieli pentru investitii	985 000	753 358

Bugetul de investitii pentru anul 2011, a avut in vedere completarea dotarilor sau inlocuirea celor cu grad avansat de uzura fizica-atat pentru activitatea de cazare hoteliera, cat si pentru cea de alimentatie publica-ce nu mai corespundeau standardelor de clasificare ale Complexului Central. Astfel, au fost inlocuite televizoare, saltele, minibaruri, lenjerie, prosoape, inventar moale in restaurant, vesela de servire.Au fost de asemenea completate utilajele la centrala termica pentru un randament mai bun al sistemului de incalzire si s-au completat dotarile cu tehnica de calcul. Asa cum am precizat, lucrarea de hidroizolatii acoperis- prevazuta initial in Bugetul de investitii la un cost estimat de 160 000 lei- a fost realizata printr-o solutie tehnica (cu garantie de 5 ani), ce clasifica aceasta lucrare in categoria reparatiilor. Costul de realizare al lucrarii este de 14 987 lei.

Recapituland pentru perioada 01.01 – 31.12.2011, situatia realizarii Bugetului de venituri si cheltuieli pentru investitii, se prezinta astfel:

- ✓ Surse de finantare 4 540 000 lei
- ✓ Cheltuieli pentru investitii 753 358 lei
- ✓ Surse neconsumate 3 786 642 lei

Sursele neconsumate se regasesc in sume aflate in depozite bancare si in conturile curente de disponibil.

In anul 2011, SC THR Prahova SA a efectuat cheltuieli de reparatii si intretinere in suma totala de 194 034 lei, materializate in cheltuielile de intretinere curenta, revizii utilaje, ascensoare, lucrari de hidroizolatii, igienizare spatii,s.a..

2.3. Resursele de personal.

La finele anului 2011, comparativ cu anii 2009-2010, structura pe categorii de personal este urmatoarea:

Categoricia de personal	Nr.efectiv de personal			Pondere in total personal (%)		
	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2011	2009	2010	2011
Total personal complex, din care:	84	70	72	82,4	80,5	83,8
- cazare hoteliera	28	21	24	27,5	24,1	27,9
- alimentatie publica	55	48	47	53,9	55,2	54,7
- agrement wellness	1	1	1	1	1,2	1,2
Personal de intret. tehnic si auxiliar	9	8	7	8,8	9,2	8,1
Personal TESA	9	9	7	8,8	10,3	8,1
Total personal	102	87	86	100	100	100

Dupa cum se observa, numarul salariatilor incadrati efectiv la 31.12.2011 este de 86 persoane, din care 81 salariati cu contract de munca pe perioada nedeterminata si 5 angajati cu contract de munca pe perioada determinata. De la finele anului 2008 (perioada de debut a crizei economice globale), numarul angajatilor a scazut permanent - de la 119 persoane, la 86 persoane, respectiv 27,7%- prin pensionari, plecari voluntare si neangajarea pe posturile libere, precum si prin disponibilizarea la finele anului 2010 a 9 angajati .

Desi volumul activitatii a inregistrat o crestere in exercitiul financiar 2011 fata de cel precedent – cifra de afaceri a crescut cu 14,1% - am avut in vedere ca acest fapt este conjunctural, nu inseamna iesirea din criza economica globala, iar pentru asigurarea calitatii serviciilor la standardele de clasificare ale complexului, am procedat in perioadele de varf de activitate la angajari de personal pe perioada determinata. Numarul mediu de personal in exercitiul financiar 2011 este de 89 persoane, fata de 97 persoane in exercitiul financiar precedent.

2.4. Situatiia litigiilor.

La finele anului 2011, SC THR Prahova SA avea pe rolul instantelor de judecata 1 dosar in care are calitatea de parat si trei dosare in care are calitatea de contestator/reclamant.

3. Principalele masuri adoptate pentru asigurarea stabilitatii financiare si dezvoltarea societatii in anul 2012.

In vederea asigurarii stabilitatii financiare, s-a urmarit implementarea unor masuri care direct sau indirect pot avea impact- alaturi de prestarea unor servicii de calitate- asupra fidelizarii clientilor si atragerii de noi clienti. Pentru diminuarea efectelor crizei economice(reducere masiva a circulatiei turistice pe segmentul business si evenimente) si depasirea acestei perioade deosebit de dificile, am promovat o serie de masuri pe care le vom avea in vedere si in continuare:

- cu impact asupra clientilor:
 - fidelizarea clientilor prin pastrarea calitatii serviciilor la nivel ridicat;
 - cresterea numarului de oferte promotionale cu servicii incluse;
 - dezvoltarea pachetelor de servicii prin oferte personalizate.
- cu impact direct asupra soliditatii afacerii pe termen scurt si mediu:
 - acordarea unei atentii permanente reducerii cheltuielilor;
 - cresterea calitatii personalului pentru imbunatatirea serviciului;
- cu dublu impact asupra clientilor si soliditatii afacerii pe termen scurt si mediu:
 - dezvoltarea activitatii de marketing si promovare;
 - gasirea de noi segmente de clienti carora sa ne adresam;
 - dezvoltarea vanzarii on-line ;
 - participarea la licitatii organizate de diverse firme pentru angajarea de servicii de cazare, conferinte, alimentatie publica;
 - analiza structurii vanzarilor si revizuirea periodica a meniurilor si preturilor de vanzare a preparatelor, pentru a le corela cu pretul pietii si puterea de cumparare a consumatorilor.

Masurile prezentate sau care vor fi identificate in viitor ,vor fi perfectionate si dezvoltate cu scopul pastrarii echilibrului financiar al firmei in conditiile prestarii unor servicii de calitate,castigarea de noi clienti si depasirea acestei perioade.

Pe masura ce contextul macroeconomic se va imbunatati, apreciem ca se va resimti o revenire si pe segmentul serviciilor turistice de business pe care activeaza si firma noastra, permitand astfel o revenire la un nivel optim al indicatorilor economici ai activitatii.

Fata de cele prezentate, propunem AGOA aprobarea Situatiilor financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2011.

**Presedinte Consiliul de Administratie,
Ec. Mema Marioara**

