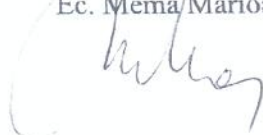


**PROIECT**  
**BUGETUL ACTIVITATII GENERALE 2015**

					RON
Nr. crt	INDICATORUL	Propus 2014	Realizat 2014	Propus 2015	Variatii 2015/2014 (%)
<b>I</b>	<b>VENITURI TOTALE</b> ,din care:	6 985 000	5 428 754	7 720 000	+42,2%
1.	<i>Venituri din exploatare ,din care:</i>	6 700 000	5 223 239	7 530 000	+44,2%
	1.1.Venituri din activitatea de baza	6 400 000	4 969 620	7 200 000	
	1.2.Venituri din alte activitati	300 000	253 619	330 000	
	1.3 Venituri vanzare activ	-	-	-	
	1.4 Venituri din provizioane/ajust.depreciere	-	-	-	
2.	<i>Venituri financiare</i>	285 000	205 515	190 000	-7,5%
<b>II</b>	<b>CHELTUIELI TOTALE</b> ,din care:	6 615 000	6 195 891	7 140 000	+15,2%
1.	<i>Cheltuieli de exploatare,, din care:</i>	6 600 000	6 184 290	7 130 000	+15,3%
	1.1.Costul marfurilor vandute	1 062 000	844 308	1 021 500	+21%
	1.2.Cheltuieli materiale,din care	1 084 000	1 045 656	1296 000	+23,9%
	uzura obiecte inventar	135 000	184 723	240 000	+29,9%
	1.3.Cheltuieli cu personalul,din care	2 132 000	1 977 789	2 265 000	+14,5%
	Salarii brute	1 590 000	1 508 359	1 780 000	+18%
	Contributii,impozite,taxe salariale	457 000	418 519	410 000	
	Tichete de masa	85 000	50 911	75 000	
	1.4.Cheltuieli exploatare privind amortizarea	956 000	948 808	876 000	-7,7%
	1.5.Cheltuieli de protocol	4 000	4 589	15 000	+226%
	1.6.Cheltuieli de reclama-publicitate,activ.marketing	18 000	21 001	70 000	+233%
	1.7.Cheltuieli de sponsorizare	-	-	-	
	1.8.Alte cheltuieli exploatare(reparatii ,colaboratori, servicii terti,impozite locale,s.a.)	1 344 000	1 333 291	1 586 500	+19%
	1.9.Val.neamortizata a activelor vandute	-	-	-	
	1.10.Cheltuieli privind provizioane constituite si pierderi din creante	-	8 848	-	
2.	<i>Cheltuieli financiare</i>	15 000	11 601	10 000	-13,8%
<b>III</b>	<b>REZULTATUL BRUT</b> ,din care:	370 000	-767 137	580 000	
	exploatare curenta	100 000	-961 051	400 000	
	vanzare activ	-	-	-	
	activitatea financiara	270 000	193 914	180 000	
IV	Fond de rezerva	18 500	-	29 000	
V	Alte cheltuieli deductibile potrivit legii	-	-	-	
VI	Acoperirea pierderilor din anii precedenti	351 500	-	551 000	
<b>VII</b>	<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	-	-	-	
<b>VII</b>	<b>PROFIT DE REPARTIZAT</b> ,din care:	-	-	-	
<b>I</b>	-surse proprii de finantare;	-	-	-	
	-dividende cuvenite actionarilor	-	-	-	

Presedinte Consiliu de Administratie  
Ec. Mema Marioara



## SC THR PRAHOVA SA PLOIESTI

### Proiect

### Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2015

Constructia bugetara propusa pentru anul 2015, porneste de la urmatoarele premise:

#### 1.Venituri

##### a)Veniturile din exploatare.

Explicatie	Propunere BVC 2015	Realizat 2014	Variatie BVC 2015/realizat 2014
Venituri activit.cazare hoteliera	4 100 000	2 559 655	+60,2%
Venituri activitatea alim.publica	3 100 000	2 409 965	+28,6%
Venituri din alte activitati	330 000	253 620	+30,1%
<b>TOTAL</b>	<b>7 530 000</b>	<b>5 223 240</b>	<b>+44,2%</b>

Complexul hotelier Central ca structura de cazare turistica, are un puternic profil de tranzit si business, contractele incheiate cu firmele partenere sunt contracte- cadru, fara locuri ferm contractate. In constructia bugetara pentru anul 2015, cresterea estimata a veniturilor din exploatare se bazeaza pe urmatoarele ipoteze:

Pentru **activitatea de cazare hoteliera** nivelul estimat al veniturilor in exercitiul financiar 2015 este de 4 100 000 lei, cu 60,2% mai mari fata de realizarile exercitiului financiar 2014, fundamentat pe o crestere a numarului de camere ocupate cu 59-60%- respectiv un **grad de ocupare de 40%**, fundamentat astfel:

- **Cresterea gradului de ocupare cu 7%** (de la 25% realizat in exercitiul financiar 2014, la 32% ), **ca urmare a masurilor luate in anul 2014 de repositionare pe piata serviciilor de profil din Municipiul Ploiesti prin clasificarea la 4 stele si organizarea unui compartiment propriu de marketing.** Aceasta repositionare pe piata serviciilor hoteliere din Municipiul Ploiesti, apreciem ca va avea efecte atat in cresterea numarului de clienti ce acceseaza site-urile de rezervari on-line unde tarifele practicate asigura un raport bun calitate-pret, cat si in cresterea numarului de solicitari primite pe segmentul corporate ca urmare a ofertelor de servicii imbunatatite si a tarifelor atractive transmise. Totodata, in anul 2014, au fost incheiate contracte noi cu o serie de agentii de turism , care au condus la cresterea ponderii numarului de innoptari realizate prin acest canal de distributie de la 24,2% in anul 2013, la 32% in anul 2014. Estimam ca acest trend ascendent va fi mentinut si in anul 2015.
- **Cresterea gradului de ocupare cu inca 8%** (de la 32% propus prin efort propriu, la 40%), **prin aportul adus de SC Sigma Hotel Management SA , ca urmare a unei activitati de marketing specifica domeniului turistic.** Strategia propusa de actionarul majoritar SIF Transilvania, de a asigura o activitate de marketing si consultanta prin intermediul SC Sigma Hotel Management SA, estimam ca se va repercuta in cresterea vizibilitatii produsului turistic Hotel Central, prin atragerea de noi clienti, care alaturi de segmentele de clienti deja existente, sa conduca la cresterea gradului de ocupare al hotelului si a numarului de evenimente desfasurate in centrul de conferinte si in saloanele-restaurant.

**In consecinta, se propune cresterea gradului de ocupare de la 25% in prezent la 40% din care 7% prin eforturi proprii si cu 8% prin aportul Sigma Hotel Management SA.**

Venitul mediu/camera ne propunem sa inregistreze o usoara crestere- de numai 2%, respectiv de la 157 lei realizat in anul 2014, la 160 lei (fara mic dejun, TVA, taxa hoteliera) propus pentru anul 2015, contextul pietei pentru astfel de servicii in Municipiul Ploiesti nu permite o crestere semnificativa de tarif.

Veniturile pentru **activitatea de alimentatie publica** am prognozat ca vor fi in anul 2015 de 3 100 000 lei, cu 28,6% mai mari decat cele realizari ale anului 2014. Cresterea gradului de ocupare al Hotelului Central, conduce si la cresterea veniturilor din activitatea de alimentatie publica, cel putin prin serviciile de mic dejun oferite. Utilizarea mai activa a centrului de conferinte, poate fi o sursa de crestere a veniturilor din restaurant, prin pachetele oferite clientilor. In prezent, se incheie contracte cu clientii pentru organizarea de mese festive pentru anul 2015, ritmul solicitarilor este aprox.acelasi cu cel al contractelor incheiate in anul 2014 pentru astfel de evenimente. Stoparea declinului la nivel macroeconomic asa cum este estimat, speram sa permita firmelor sa solicite serviciile noastre pentru bufete suedeze, mese oferite de sarbatori angajatilor,s.a.astfel incat nivelul de realizare al veniturilor din aceasta activitate sa creasca fata de anul 2014.Totodata vom urmari indeaproape participarea la licitatiile organizate pentru astfel de servicii sau pachete de servicii ce includ si cazare, conferinte.

La **alte venituri din exploatare** am prevazut suma de 330 000 lei, venituri din inchirierea spatiilor comerciale aflate la parterul Aripei Berbec, precum si in holul receptiei hotelului.

Veniturile totale din exploatare curenta estimate pentru anul 2015 sunt cu 44,2% mai mari decat cele realizate in exercitiul financiar 2014.

b)Veniturile financiare au fost prognozate la un nivel de 190 000 lei si reprezinta dobanzi la obligatiunile achizitionate de la SC Tusnad SA, la depozitele bancare si plasamentele financiare pe care societatea le are constituite.

## 2. Cheltuieli

**a)Cheltuieli de exploatare.** Cheltuielile pentru exploatare curenta sunt prevazute sa creasca in anul 2015 fata de cele inregistrate in anul 2014, cu 15,3%.

Cheltuielile cu utilitatile au fost determinate in functie de consumul mediu anual, corelat cu estimarea cresterii preturilor de furnizare. Nivelul estimat al acestor cheltuieli in cifre absolute este de 662 000 lei, fata de 547 230 lei realizat in exercitiul financiar 2014.

Cheltuielile materiale ( cheltuieli cu materialele de curatenie, consumabile hoteliere, spalatorie, combustibil, imprimate) sunt bugetate la 305 000 lei, fata de 236 505 lei realizat in anul 2014, nivel corelat cu cresterea volumului de activitate, in conditiile monitorizarii permanente a consumurilor.

Pentru anul 2015, am prevazut cheltuieli cu uzura obiectelor de inventar in suma de 240 000 lei, fata de 184 723 lei inregistrat in anul 2014-crestere cu 25,6%. Cheltuiala cu uzura obiectelor de inventar se inregistreaza esalonat pe 24 luni conform politicilor contabile aprobate, astfel incat o parte a uzurii dotarilor efectuate in anul precedent pentru reclassificarea hotelului, se reflecta si in exercitiul financiar 2015. Totodata, am prevazut partial uzura si pentru noi dotari necesare a fi realizate in acest an, cum sunt:inlocuire partiala mocheta, aparate TV, aparate aer conditionat, saltele,s.a. .

Cheltuiala cu marfa am prognozat a avea o pondere de 35,8% in total venituri din vanzari marfuri la activitatea de alimentatie publica, fata de 38% inregistrata in anul 2014. Scaderea

cotei de TVA pentru pachetele de servicii turistice, estimam ca va permite obtinerea unui adaos comercial mai mare in anul 2015.

Cheltuielile de intretinere si reparatii am prevazut a fi de 196 000 lei, fata de 147 779 lei inregistrate in anul 2014. Pentru estimarea lor am avut in vedere lucrari curente de reparatii, service si intretinere utilaje, un nivel minim de lucrari necesare de igienizare/zugravire a spatiilor, reparatie lift persoane, reparatie acoperis.

La nivelul anului 2015, sunt prevazute cheltuieli cu impozitele locale in suma de 253 000 lei, nivelul fiind cu 13,3% mai mic decat cel inregistrat in anul 2014, datorita scaderii bazei impozabile ca urmare a reevaluarii constructiilor la finele anului 2014.

Pentru anul 2015, am prognozat o cheltuiala cu amortizarea de 876 000 lei, fata de 948 808 lei in anul 2014- reducere 7,7%, ca urmare a expirarii duratei normale de amortizare pentru unele mijloace fixe.

Cheltuiala cu personalul ( salarii brute, datorii salariale, tichete masa) este prevazuta a fi in anul 2015 de 2 265 000 lei, fata de 1 977 789 lei inregistrata in anul 2014-crestere cu 14,5%. Aceasta estimare are in vedere o diminuare a salariilor pentru anumite perioade pe parcursul anului cand nivelul activitatii este scazut si angajarea de personal pe perioada determinata atunci cand activitatea impune. De asemenea, estimarea are in vedere cresterea salariului minim de la 900 lei, la 975 lei de la 01.01.2015 si la 1 050 lei de la 01.07.2015 ( crestere cu 16,7%). Aceasta masura legislativa impune pentru 80% din personal acordarea unei cresteri cel putin in suma fixa in cele doua etape de crestere a salariului minim, pentru a mentine si o minima diferentiere intre angajatii necalificati si cei calificati. Ponderea costului fortei de munca in venituri din exploatare am prevazut sa inregistreze o scadere, respectiv de la 37,8% in anul 2014, la 30% in 2015. Desi prin CCM s-a negociat acordarea de tichete de masa angajatilor pentru tot timpul lucrat, bugetarea acestei cheltuieli pentru anul 2015 are in vedere acordarea de tichete de masa numai pentru 40% din timpul lucrat.

Cheltuielile cu colaboratorii (indemnizatii Consiliul de Administratie si director general) sunt prevazute in BVC la 289 000 lei, fata de 353 998 lei realizat in anul precedent, scaderea se datoreaza modificarii nivelului indemnizatiilor aprobate de AGEA desfasurata in ianuarie 2015.

Avand in vedere dezvoltarea accentuata a activitatii de marketing propusa, cu efecte semnificative in cresterea veniturilor bugetate, se impune si cresterea bugetului alocat pentru promovare/ organizare de evenimente. Cheltuielile de reclama/publicitate si activitate marketing prevazute in BVC pentru anul 2015, sunt previzionate la 70 000 lei, fata de 21 001 lei realizate in anul 2014.

Cheltuielile cu serviciile executate de terti (inclusiv onorarii, cheltuieli posta/telefonie, comisioane bancare) am prevazut a fi in 2015 de 818 000 lei, fata de 496 974 lei inregistrate in anul 2014. Fata de un comision cedat societatii Transilvania Travel in anul 2014 de 14 131 lei, pentru anul 2015 am prevazut cresterea volumului de activitate derulat in baza contractului de prestari servicii incheiat cu Sigma Hotel Management SA (noua denumire a SC Transilvania Travel SA) prin implicarea mai activa in promovarea serviciilor Hotelului Central si atragerea de clienti. In vederea realizarii obiectivului de crestere a gradului de ocupare la 40%, s-a prevazut ca o crestere a gradului de ocupare cu 8% se va realiza prin aportul direct al societatii Sigma Hotel Management SA, venitul suplimentar estimat este de 1.100.000 lei. Pentru aceasta crestere, s-au prevazut si cheltuieli aferente in procent de 10% din veniturile suplimentare, respectiv 110.000 lei. Cheltuielile cu servicii terti mai cuprind si comision cedat sistemelor de rezervari on-line si altor agentii de turism colaboratoare-corelat cu cresterea prognozata a veniturilor din activitatea de cazare cu 60,2%, taxe pentru drepturi de autor pentru licente de difuzare muzica ambientala, taxe CNVM, Regisco, Registrul Comertului, cotizatii FPT si CCI Prahova, cheltuieli pentru asigurarea sanatatii si securitatii muncii, onorarii auditori, avocati, evaluator, comisioane bancare, s.a.

**b)Cheltuieli financiare.** Sunt prevazute in proiectul BVC 2015 la un nivel de 10 000 lei.

Am avut in vedere diferente nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea lunara a creantelor si disponibilului in valuta.

Astfel, pentru anul 2015, rezultatul brut propus a fi realizat este de 580 000 lei, cu urmatoarea structura:

- profit din activitatea de exploatare curenta 400 000 lei
- profit financiar 180 000 lei

#### **Mentiune cu privire la ipotezele constructiei bugetare**

Constructia bugetara prezentata, are la baza actuala situatie juridica a obligatiunilor detinute de SC THR Prahova SA Ploiesti la SC Tusnad SA, respectiv un plasament financiar de 2 500 000 lei in obligatiuni si dobanzi de incasat pentru perioada 2013-2014 de 309 175 lei, respectiv dobanzi convenite pentru exercitiul financiar 2015 cifrate la 91 000 lei.

Conversia obligatiunilor in actiuni, hotarata de AGEA societatii Tusnad SA din 08.12.2014 , poate fi pusa in practica numai dupa parcurgerea urmatoarelor etape:

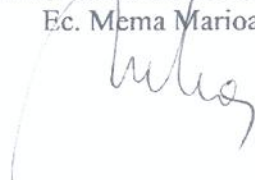
- publicarea in Monitorul Oficial a Hotararii AGEA nr.1/08.12.2014;
- intocmirea prospectului de emisiune prin care obligatiunile devin convertibile in actiuni, prospect aprobat de ASF;
- majorarea capitalului social prin emiterea de noi actiuni
- eventuala subscriere a actiunilor noi emise, prin conversia obligatiunilor detinute.

Avand in vedere ca pana la acest moment, SC Tusnad SA nu a comunicat public aceste demersuri iar **Consiliul de Administratie a decis in interesul actionarilor societatii, sa nu aprobe operatiunea de conversie a obligatiunilor in actiuni ( am votat impotriva acestei propuneri in sedinta AGEA a SC Tusnad SA desfasurata in data de 08.12.2014 )**, indicatorii bugetari nu puteau fi stabiliti in baza ipotezei de efectuare a operatiunii de conversie.

Precizam ca **THR Prahova SA are o dubla calitate la societatea Tusnad SA, respectiv de actionar si de creditor**, astfel incat hotararea privind eventuala conversie a obligatiunilor detinute prin subscrierea de actiuni este o hotarare care depinde numai de decizia organelor de conducere ale societatii THR Prahova SA. Altfel spus, **hotararea actionarilor de la Tusnad SA nu este o obligatie pentru societatea THR Prahova SA a carei conducere trebuie sa decida in privinta acestei propuneri doar pe criterii de eficienta economica, pentru apararea intereselor actionarilor sai.**

Efectele negative deosebite asupra indicatorilor financiari ai SC THR Prahova SA, in situatia in care operatiunea de conversie s-ar realiza, sunt prezentate in Nota anexa la proiectul Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2015.

Presedinte Consiliul de Administratie  
Ec. Mema Marioara



**Nota anexa  
la proiectul Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2015**

**Influenta asupra indicatorilor financiari ai SC THR Prahova SA  
in cazul in care se va realiza operatiunea de conversie in actiuni  
a obligatiunilor emise de SC Tusnad SA.**

Societatea THR Prahova SA Ploiesti detine un numar de 1.000.000 obligatiuni emise de societatea Tusnad SA cu valoare nominala 2,50 lei, pentru care dobanda de incasat pana la 31.12.2014 este de 309.175 lei. Debitorul ( societatea Tusnad SA ) propune ca in contul acestei creante imobilizate sa ne ofere spre subscriere un numar de 28.091.790 actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei/actiune. Din acest motiv, **prezentam simularea efectelor operatiunii de conversie a obligatiunilor in actiuni** asupra indicatorilor financiari ai SC THR Prahova SA, dupa cum urmeaza :

Indicator	Proiectie BVC 2015	Influenta operatiunii de conversie		Proiectie BVC 2015 corectat	
		Cotatie medie bursiera a actiunilor Tusnad 0,05lei	Activ net/actiune Tusnad 0,08lei	Cotatie medie bursiera a actiunilor Tusnad 0,05lei	Activ net/actiune Tusnad 0,08lei
Venituri exploatare	7 530 000	-	-	7 530 000	7 530 000
Cheltuieli de exploatare	7 130 000	-	-	7 130 000	7 130 000
Venituri financiare	190 000	-90 000	-90 000	100 000	100 000
Cheltuieli financiare	10 000	+1 400 000	+560 000	1 410 000	570 000
Rezultat exploatare	400 000	-	-	400 000	400 000
Rezultat financiar	180 000	-1 490 000	-650 000	-1 310 000	-470 000
Rezultat brut total	580 000	-1 490 000	-650 000	-910 000	-70 000

Simularea a evidentiat urmatoarele influente:

- 1) **veniturile financiare estimate pentru anul 2015 se reduc cu suma de 90 000 lei**, reprezentand dobanzile aferente obligatiunilor convertite ( rata dobanzii este de 3,41% pentru 400 000 obligatiuni si 3,6% pentru 600 000 obligatiuni).
- 2) **cheltuielile financiare estimam ca vor creste cu 1.400.000 lei** reprezentand ajustarile de depreciere a valorii actiunilor detinute la SC Tusnad SA, inregistrate ca urmare a prevederilor OMFP nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate. Astfel, in conformitate cu actul normativ mentionat, titlurile pe termen lung (actiuni si alte investitii financiare) se evalueaza la costul istoric, mai putin eventualele ajustari pentru pierderi de valoare. Aceste ajustari reprezinta de fapt cheltuieli pe care SC THR Prahova SA le va inregistra, pentru a prezenta in bilantul contabil valoarea justa a imobilizarilor financiare.

**Cotatia bursiera pentru tranzactionarea actiunilor SC Tusnad SA este de 0,05 lei/actiune, fata de 0,10 lei/actiune valoare nominala**, acest indicator fiind un element in functie de care se pot inregistra ajustarile de depreciere. De asemenea, **pierderile inregistrate de SC Tusnad SA pot conduce la scaderea activului net/actiune si implicit la obligatia SC THR Prahova SA de a inregistra deprecierea plasamentului in actiuni**- ipoteza luata in calculul prezentat este de depreciere a valorii activului net/actiune cu 0,02 lei. Asa cum se poate observa, cheltuielilor financiare inregistrate de SC THR Prahova SA vor creste semnificativ cu deprecierea valorii actiunilor detinute si vor influenta executia bugetara. Estimarea deprecierei se reanalizeaza an de an, **fiind posibil sa influenteze negativ si urmatoarele exercitii financiare.**

Totodata, fluxul de numerar este influentat in sensul reducerii, de neincasarea dobanzilor datorate de SC Tusnad SA pana la 31.12.2014 ce se convertesc in actiuni, respectiv suma de 309 175 lei.

**Avand in vedere efectele operatiunii de conversie asupra rezultatelor economice ale SC THR Prahova SA, Consiliul de Administratie a decis in interesul actionarilor societatii, sa nu aprobe aceasta operatiune si sa voteze impotriva in sedinta AGEA a SC Tusnad SA desfasurata in data de 08.12.2014.**

Presedinte Consiliul de Administratie

Ec. Mema Marioara

