



# **Raportul de gestiune al administratorilor cu privire la situatiile financiare consolidate ale SC THR Marea Neagra SA aferente exercitiului financiar 2009**

## **Contextul economic – juridic privind consolidarea situatiilor financiare**

Legislatia romana din domeniul contabilitatii, in special Legea contabilitatii 82/1991 si OMFP 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, prevede pentru societatile cotate la bursa obligativitatea intocmirii de situatii financiare consolidate, fie in conformitate cu Reglementarile contabile aprobate prin Directiva a VII-a a Comunitatii Economice Europene, fie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

SC THR Marea Neagra SA este o societate cotate la Bursa de Valori Bucuresti din anul 2002, al carei actionar majoritar (SIF Transilvania SA) este obligat sa intocmeasca situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

De aceea in conformitate cu prevederile OMFP 907/2005, OMFP 1121/2006 si Deciziei CNVM 2492/2007, SC THR Marea Neagra SA a intocmit situatiile financiare consolidate pentru exercitiul 2009 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

## **Capitolul.1. Prezentarea generala**

### **1.1. Societatile comerciale din perimetrul de consolidare**

#### **a) Turism, Hoteluri, Restaurante “Marea Neagra” S.A. – societatea - mama**

Sediul social: str. Brizei nr.6, Eforie Nord, judetul Constanta

Numarul de telefon/ fax: 0241-741.401 / 0241-741.841

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Numar de ordine in Registrul Comertului: J13/696/1991

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

Capitalul social subscris si varsat: 19.305.806,4 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: au o valoarea nominala de 0,1 lei/ actiune.

#### **b) S.C. Nunta Zamfirei S.A. – filiala**

Sediul social: B-dul Republicii – Restaurant Nunta Zamfirei, Eforie Nord, judetul Constanta

Numarul de telefon/ fax: 0241-741.651

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 9177473

Numar de ordine in Registrul Comertului: J13/668/1997

Capitalul social subscris si varsat: 173.000 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: au o valoarea nominala de 10 lei/ actiune.

#### **c) S.C. Balneoterapia Saturn SRL – filiala**

Sediul social: Soseaua Constantei, nr.76, Mangalia , judetul Constanta

Numarul de telefon/ fax: 0241-752.452

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 14271182

Numar de ordine in Registrul Comertului: J13/1910/2001

Capitalul social subscris si varsat: 2.000 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: au o valoarea nominala de 100 lei/ parti sociale.

## **1.2. Indeplinirea conditiilor legale de functionare ale societatilor din grupul SC THR Marea Neagra SA**

Societatea comerciala S.C. 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.

Societatea comerciala Nunta Zamfirei S.A. este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/668/1997, cod unic de inregistrare 9177473, avand atributul fiscal RO.

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 „Restaurante” – cod C.A.E.N. 5530.

Actiunile societatii nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata evidenta actionarilor tinandu-se de catre administratori cu ajutorul Registrului actionarilor.

Societatea comerciala Balneoterapia S.A. este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/1910/2001, cod unic de inregistrare 14271182.

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 „Activitati de asistenta medicala specializata” – cod C.A.E.N. 8622.

Partile sociale ale societatii nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata evidenta actionarilor tinandu-se de catre administratori cu ajutorul Registrului asociatilor.

### **1.3. Date despre constituirea grupului**

S.C. Nunta Zamfirei SA s-a constituit in anul 1997 in baza aportului initial in natura al S.C. THR Marea Neagra SA (fosta Eforie SA). S.C. THR Marea Neagra SA detine controlul acestei societati din anul 2002, cand a preluat un pachet de actiuni, care impreuna cu pachetul initial a reprezentat 66,42% din capitalul social.

In anul 2003, societatea a vandut catre SC EFO RO IT SRL (societate detinuta integral de catre S.C. THR Marea Neagra SA) un pachet de 60% din capitalul social. In anul 2006 a aportat la capitalul social al SC Nunta Zamfirei SA, obtinand astfel un control de 94,74 % din actiunile emise de S.C. Nunta Zamfirei SA (85,33% direct, iar 9,40% prin S.C. Efo Ro IT SRL). In urma lichidarii SC Efo Ro IT SRL in anul 2007 (la cererea asociatului unic S.C. THR Marea Neagra SA), procentul de control direct asupra SC Nunta Zamfirei SA a devenit 94,74%. Hotararea AGA de majorare a capitalului social prin aport in natura din anul 2006, a fost anulata in instanta de actionarii minoritari, astfel ca la finele anului 2009, THR Marea Neagra SA detine 66,42% din capitalul social al SC Nunta Zamfirei SA.

Controlul asupra SC Nunta Zamfirei SA este si de facto, membrii Consiliului de Administratie al SC Nunta Zamfirei SA fiind numiti la propunerea actionarului majoritar.

S.C. Balneoterapia Saturn SRL s-a constituit in anul 2001 ca o societate cu raspundere limitata cu asociat unic Saturn SA. In urma fuziunii din anul 2004, S.C. THR Marea Neagra SA (fosta Eforie SA) in calitate de societate absorbanta a preluat partile sociale detinute la S.C. Balneoterapia Saturn SRL, dar deoarece mai detinea 100% din partile sociale ale SC Efo Ro IT SRL, a cesionat cu titlu gratuit o parte sociala catre SC Efo Ro IT SRL. In urma lichidarii SC Efo Ro IT SRL in anul 2007 (la cererea asociatului unic S.C. THR Marea Neagra SA), procentul de control direct asupra SC Balneoterapia Saturn SA a devenit 100%.

#### **1.4. Conducerea grupului**

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. La finele exercitiului financiar 2010, componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

- Ionescu Lucian - Presedinte
- Dan Viorel Paul - Membru
- Prescure Titus - Membru

Toti membrii Consiliului au fost alesi la propunerea actionarului majoritar S.I.F. Transilvania.

Componenta Consiliului de Administratie a suferit modificari in cursul anului 2010. Astfel, in luna februarie 2009 domnul Traian Cautus si-a prezentat, din motive de sanatate, demisia din functia de Presedinte al Consiliului de Administratie. Drept urmare, in baza legislatiei in vigoare si a prevederilor actului constitutiv al societatii, Consiliul de Administratie intrunit in sedinta din data de 09.02.2009 l-a numit pe domnul Lucian Ionescu in functia de administrator provizoriu si presedinte al Consiliului de Administratie, numire confirmata de Adunarea Generala a Actionarilor in data de 09.04.2009.

Consiliul de Administratie s-a intrunit lunar in sedinte, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicata si in conformitate cu prevederile Actului constitutiv.

Consiliul de Administratie s-a intrunit lunar 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.

Pe parcursul anului 2009 activitatea administratorilor a fost concentrata pe realizarea obiectului de activitate al societatii in conformitate cu hotararile AGA, prevederile legale si prevederile Actului Constitutiv.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre doamna Linica Stan in calitate de Directorul General, Departamentul Economic fiind condus de catre domnul Mihai Pescu in calitate de Contabil Sef.

In anul 2009, conducerea societatilor controlate de S.C. THR Marea Neagra SA a fost asigurata de catre:

- S.C. Nunta Zamfirei SA:
  - Consiliul de Administratie:
    - Pescu Mihai - Presedinte;
    - Dragan Madalina - Membru;
    - Manole Ion - Membru.
  - Conducere executiva: Croitoru Mihai - Director;
  
- S.C. Balneoterapia Saturn SRL:
  - Consiliul de Administratie:
    - Stan Linica - Presedinte;
    - Mema Marioara - Membru;
    - Bardan Horia Adrian Margarit - Membru.

- o Conducere executiva: Stan Linica - Director;

### 1.5. Capitalul social. Actiuni.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2009 un capital social in valoare de 19.305.806,4 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 193.058.064 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Structura sintetica consolidata a actionariatului la data de 31.12.2009, comunicata de Depozitarul Central SA prin adresa nr. 4123 din 11.02.2010 este:

<b>Actionari</b>	<b>%</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Valoare capital (lei)</b>
SIF Transilvania S.A.	77,68%	149 973 380	14 997 338,00
A.V.A.S.	0,13%	247 056	24 705,60
Alti actionari persoane juridice	15,93%	30 754 088	3 075 408,80
Alti actionari persoane fizice	6,26%	12 083 540	1 208 354,00
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>193 058 064</b>	<b>19 305 806,40</b>

In cursul anului 2009 s-a finalizat inregistrarea reducerii capitalului social si diminuarea corespunzatoare a participatiei AVAS cu suma de 1.275 ron, reprezentand valoarea imobilului teren in suprafata de 382 mp din Saturn, urmare retrocedarii acestui teren, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 21/8.12.2008 si a Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului Constanta nr.16.464/02.04.2009.

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a BVB incepand din 15 august 2002. In ultima zi de tranzactionare a anului 2009, respectiv 24.12.2009, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la valoare de 0,44 lei/actiune. In cursul anului, la Bursa de Valori Bucuresti s-au incheiat tranzactii pentru un numar de 5.780.387 actiuni, valoarea acestor tranzactii fiind 2.558.330,88 lei.

### 1.6. Situatia activelor

Principalele capacitati de cazare si alimentatie publica ale grupului, aflate in circuitul turistic in anul 2009, constau in :

### **SC THR Marea Neagra SA**

#### Unitati de cazare

- 4 hoteluri de 4\*, cu o capacitate totala de 992 locuri de cazare
- 6 hoteluri de 3\*, cu o capacitate totala de 2980 locuri de cazare
- 20 hoteluri de 2\*, cu o capacitate totala de 6822 locuri de cazare
- 2 hoteluri de 1\*, cu o capacitate totala de 464 locuri de cazare
- 2 vile de 3\*, cu o capacitate totala de 8 locuri de cazare

#### Unitati de alimentatie publica

- 3 restaurante de 4\*, cu o capacitate totala de 1300 locuri
- 6 restaurante de 3\* , cu o capacitate totala de 4045 locuri
- 16 restaurante de 2\*, cu o capacitate totala de 9328 locuri
- 1 restaurant de 1\* cu o capacitate totala de 350 locuri
- 3 bufete de 2\* cu o capacitate totala de 465 locuri
- 1 bufet de 1 \* cu o capacitate totala de 60 locuri
- 2 baruri de zi de 4\* cu o capacitate totala de 145 locuri
- 5 baruri de zi de 3\* cu o capacitate totala de 446 locuri
- 6 baruri de zi de 2\* cu o capacitate totala de 315 locuri
- 1 bar de zi de 1\* cu o capacitate totala de 60 locuri
- 1 snack-bar de 3\* cu o capacitate totala de 100 locuri



### Unitati de agrement

- 3 aqua park-uri: Complex Bran-Brad-Bega, Balada si Cleopatra cu o capacitate totala de 850 locuri

### Unitati de tratament balnear

- 3 baze de tratament: Hora, Balada si Sirena cu o capacitate totala de 6.000 proceduri pe zi , exploatate in baza unui contract de inchiriere de catre Balneoterapia Saturn SRL.

Prin licenta de concesiune pentru exploatare nr. 5228/ 2004, Agentia Nationala pentru Resurse Minerale a concesionat societatii pentru o perioada de 20 de ani, cu posibilitatea de prelungire pentru perioade succesive de cate 5 ani, dreptul de a executa activitati de exploatare a resurselor de apa minerala terapeutica din zacamantul Saturn.

### **SC Nunta Zamfirei SA :**

#### *Unitati de alimentatie publica*

- 1 restaurant de 2\*, cu o capacitate totala de 350 locuri

In total, grupul a avut in anul 2009 in circuitul turistic 11.266 locuri de cazare si 16.964 locuri de alimentatie publica, inclusiv 992 de locuri de cazare reintroduse in circuitul turistic la categoria de patru stele in urma investitiilor efectuate la Complexul Cleopatra din Saturn si Complexul Bran-Brad-Bega din Eforie NORD.

## **Capitolul.2. Rezultatele economico - financiare**

### **2.1. Analiza contului de profit si pierdere**

Grupul dispune de spatii de cazare si alimentatie publica in cele mai importante statiuni aflate pe tarmul Marii Negre, respectiv Eforie Nord, Eforie Sud, Venus, Saturn si Neptun, insumand 11.266 de locuri de cazare in circuitul turistic.

In anul 2009 s-au realizat 389.202 zile turist si un grad de ocupare de 60,57 %. Ponderea cea mai mare de turisti sositi in unitatile administrate de THR Marea Neagra SA o reprezinta turistii sositi cu bilete emise de CNPAS si anume 62,61% din totalul realizat, iar turistilor sositi prin agentiile de turism reprezinta 31,79% din total.

La finele exercitiului financiar 2009, rezultatele financiare ale grupului se prezentau astfel:

lei

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Realizat la 31.12.2008 (lei)	Realizat la 31.12.2009 (lei)	Indice 2009 / 2008
1	Cifra de afaceri	39 659 596	30 549 512	77,03
2	Variatia stocurilor de produse si productie in curs de executie	504 432	287 017	56,90
3	Productia efectuata in scopuri proprii si capitalizata	22 995	794 965	3 457,12
4	Alte venituri de exploatare	20 353 923	7 388 322	36,30
	<b>Venituri din exploatare</b>	<b>60 540 946</b>	<b>39 019 816</b>	<b>64,45</b>
5. a)	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile utilizate	5 763 758	4 701 090	81,56
b)	Alte cheltuieli externe	8 073 621	6 676 179	82,69
c)	Cheltuieli privind marfurile	5 030 882	3 585 131	71,26
6	Cheltuieli cu personalul, din care:	12 258 925	10 822 352	88,28
a)	Salarii si indemnizatii	9 718 833	8 552 540	88,00
b)	Cheltuieli cu asigurarile sociale ,cu indicarea distincta referitoare la pensii	2 540 092	2 269 812	89,36
7. a)	Ajustări de valoare pentru imobilizările corporale si imobilizările necorporale	5 101 204	5 740 078	112,52
b)	Ajustari de valoare pentru activele circulante, in cazul in care acestea depasesc suma ajust.de valoare care sunt normale	42 558	0	0,00
8	Alte cheltuieli de exploatare	14 121 804	3 076 954	21,79
9	Ajustari privind provizioanele	-1 387 622	-3 766	-
	<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>49 005 130</b>	<b>34 598 018</b>	<b>70,60</b>
	<b>Profitul sau pierderea din exploatare</b>	<b>11 535 816</b>	<b>4 421 798</b>	<b>38,33</b>
10	Venituri din interese de participare	49 370	13 555	27,46
11	Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	0	0	-
12	Alte dobanzi de incasat si venituri similare	3 334 985	2 011 892	60,33
	<b>Venituri financiare</b>	<b>3 384 355</b>	<b>2 025 447</b>	<b>59,85</b>
13	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare si investitiile detinute ca active circulante	0	0	-

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Realizat la 31.12.2008 (lei)	Realizat la 31.12.2009 (lei)	Indice 2009 / 2008
14	Dobanzi de plătit si alte cheltuieli similare	713 447	1 065 712	149,38
	<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>713 447</b>	<b>1 065 712</b>	<b>149,38</b>
	<b>Profit sau pierdere financiar(a)</b>	<b>2 670 908</b>	<b>959 735</b>	<b>35,93</b>
15	<b>Profitul sau pierderea din activitatea curenta</b>	<b>14 206 724</b>	<b>5 381 533</b>	<b>37,88</b>
16	Venituri extraordinare	0	0	-
17	Cheltuieli extraordinare	0	0	-
18	<b>Profitul sau pierderea din activitatea extraordinara</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
	<b>Venituri totale</b>	<b>63 925 301</b>	<b>41 045 263</b>	<b>64,21</b>
	<b>Cheltuieli totale</b>	<b>49 718 577</b>	<b>35 663 730</b>	<b>71,73</b>
	<b>Profitul sau pierderea bruta</b>	<b>14 206 724</b>	<b>5 381 533</b>	<b>37,88</b>
19	Impozitul pe profit	1 956 686	1 085 095	55,46
20	Alte impozite nereprezentate la elementele de mai sus	0	0	-
21	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) entitatilor integrate	12 250 038	4 296 438	35,07
22	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intreprinderilor asociate	0	0	-
23	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) societatii-mama	12 251 714	4 302 876	35,12
24	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor minoritare	-1 676	-6 438	-

Din punct de vedere al naturii activitatii care a generat profit in anul 2009, se pot identifica doua mari categorii de activitati: activitatea operationala (de baza) a societatii , si activitatea de vanzare de active conform strategiei aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor de restructurare a societatii. In functie de cele doua componente ale activitatii grupului, veniturile si cheltuielile se prezinta astfel:

lei

Denumire indicator	Activitatea operationala			Activitatea de vanzari de active			Total activitate		
	2008	2009	Indice 2009 / 2008 (%)	2008	2009	Indice 2009 / 2008 (%)	2008	2009	Indice 2009 / 2008 (%)
Venituri totale	43 787 750	33 902 015	77,42	20 137 551	7 143 248	35,47	63 925 301	41 045 263	64,21
Cheltuieli totale	36 039 698	32 766 271	90,92	13 678 879	2 897 459	21,18	49 718 577	35 663 730	71,73
<b>Profit brut</b>	<b>7 748 052</b>	<b>1 135 744</b>	<b>14,66</b>	<b>6 458 672</b>	<b>4 245 789</b>	<b>65,74</b>	<b>14 206 724</b>	<b>5 381 533</b>	<b>37,88</b>
Impozit pe profit	974 968	211 294	21,67	981 718	873 801	89,01	1 956 686	1 085 095	55,46
<b>Profit net</b>	<b>6 773 084</b>	<b>924 450</b>	<b>13,65</b>	<b>5 476 954</b>	<b>3 371 988</b>	<b>61,57</b>	<b>12 250 038</b>	<b>4 296 438</b>	<b>35,07</b>

Dupa cum se poate observa, grupul a inregistrat din activitatea de operationala (de baza) un profit net de 924.450 lei.

Veniturile totale realizate de grup in anul 2009 sunt de 41.045.263 lei fiind compuse din venituri aferente activitatii de baza a societatii (venituri din cazare, din alimentatie publica, din inchirieri, din trament, din dobanzi, etc) si din venituri din vanzari de active.

Reducerea circulatiei turistice a fost anticipata inca de la inceputul anului, estimand o scadere de circa 15% fata de anul precedent, amplitudinea reala fiind sesizata la inceputul lunii iulie de catre Transilvania Travel SA si partenerii sai, practic in plina derulare a contractelor.

Dealtfel, ca masura anticriza am oferit agentilor de turism acceptul de inscriere la programul “Inscrieri Timpurii” pentru intreaga baza materiala, program sustinut de patronate , asociatia agentilor de turism si promovat cu sprijinul Ministerului Turismului, Transilvania Travel introducand in program numai unitatile H. Riviera, H. Cleopatra, H. Aida, H. Siret, H. Miorita.

Pentru cresterea vanzarilor, societatea a oferit o serie de oferte promotionale cum ar fi:

- “Litoralul mai accesibil” - pentru unitatile clasificate la 1 si 2 stele – la tarife de CNPAS;
- “O saptamana de refacere” si “Decada balneara” in perioada de extrasezon, respectiv pana la 15.06.2009 si dupa 31.08.2009.
- “Superoferta” - pentru toate categoriile de hoteluri, pentru inscrierile incepand cu 10.07.2009
- “Servicii de 4 stele la pret de 3 stele” - pentru inscrierile incepand cu 22.07.2009.

Totodata, pentru stimularea vanzarilor s-a renuntat la obligativitatea valorificarii serviciilor de masa la categoria 2 stele si la unele unitati de 3 stele, respectiv H. Miorita si H. Raluca, iar pentru hotelurile de 3 si 4 stele pachetul minim s-a redus tariful la cazare cu mic dejun, celelalte servicii de masa devenind optionale. S-au asigurat facilitati suplimentare pentru copii, s-au redus cotele de adaos comercial si s-au oferit preturi reduse prin liniile de autoservire. Toate aceste masuri s-au inscris in linia generala de

evolutie caracterizata printr-o avalansa de oferte, carora agentiile le-au facut cu greu fata in a fi operate in piata.

Cresterea accentuata a veniturile financiare se datoreaza in principal dobanzilor incasate in 2009 in baza contractelor de vanzare-cumparare cu plata in rate.

**Cheltuielile totale** sunt de 35.663.730 lei fiind compuse din cheltuieli aferente activitatii operationale a grupului (36.039.698 lei), precum si cheltuieli cu activele cedate (13.678.879 lei).

Conducerea societatii a luat masuri de urmarire stricta a cheltuielilor si redimensionare pentru a evita inregistrarea unor indicatori de rentabilitate negativi, dat fiind declinul fara precedent al circulatiei turistice si momentul in care a fost sesizat la adevarata amploare, precum si specificitatea activitatii, respectiv efectuarea cheltuielilor in avans de realizarea veniturilor.

S-a realizat un program de masuri anticriza din care enumeram:

- inchiderea unor capacitati hoteliere si de alimentatie publica cu circulatie turistica scazuta si redistribuirea turistilor pentru asigurarea unui grad de ocupare care sa permita exploatarea lor in conditii de eficienta;

- reducerea consumurilor de utilitati si optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criza;

- optimizarea rutelor si a capacitatilor de transport;

- aprovizionarea directa a unitatilor, vizand reducerea costurilor cu stocarea si distributia;

- aprovizionarea ritmica, stocuri minime;

- incadrarea personalului proportional cu evolutia veniturilor, inghetarea salariilor la nivelul anului 2008, masuri de restructurare a fortei de munca. Astfel, numarul mediu de salariati in anul 2009 s-a redus cu 16,3 % fata de cel inregistrat in anul 2008, de la 624 la 522 de salariati;

- returul marfurilor la furnizori la inchiderea unitatilor ;

- restrictionare pe cheltuieli generale si de administrare ;

- identificarea tuturor activelor care nu genereaza venituri si afecteaza negativ;

- indicatorii de eficienta , facand propuneri de scoatere din uz sau instrainare ;

- urmarirea foarte atenta a fluxurilor de trezorerie coreland incasarile cu platile , reducerea soldului contului de imprumuturi si a dobanzilor aferente ;
- urmarirea cu strictete a scadentelor la bugetele de stat si locale pentru a evita intarzierile sau incidentele de plata ;
- incasarea la scadenta , somarea la plata , calculul penalitatilor .

Cu toate masurile intreprinse , cresterea cheltuielilor este superioara veniturilor , fiind influentata de cheltuielile fixe respectiv, amortizarea , impozitele si taxele locale , precum si o serie de cheltuieli variabile care nu sunt proportionale cu veniturile sau care se produc inainte de realizarea veniturilor :

- cheltuieli de reparatie , intretinere si de administrare ;
- cheltuieli cu uzura obiectelor de inventar aferente dotarilor unitatilor renovate - Bran, Brad , Bega si Cleopatra ;
- alte cheltuieli a caror oportunitate, necesitate si volum , nu pot fi cuantificate in raport cu evolutia veniturilor .

Concluzionand, la finele anului 2009 S.C. THR Marea Neagra S.A. inregistreaza **un profit net total de 4.296.438 lei.**

## 2.2. Bilantul contabil la 31.12.2009

Situatia in dinamica a principalelor posturi de bilantiere de activ la 31.12.2009 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 31.12.2008 se prezinta astfel:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2008 (lei)	Valoarea la 31.12.2009 (lei)	Variatia 2009 / 2008 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	657 573	574 835	87,42	0,16
Imobilizari corporale	308 349 619	311 867 689	101,14	88,69
Imobilizari financiare	0	0	-	0,00
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>309 007 192</b>	<b>312 442 524</b>	<b>101,11</b>	<b>88,85</b>
Stocuri	16 683 221	6 684 634	40,07	1,90
Creante	17 312 234	22 244 599	128,49	6,33
Investitii pe termen scurt	741 990	1 654 110	222,93	0,47
Disponibilitati banesti	9 816 455	8 606 234	87,67	2,45
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>44 553 900</b>	<b>39 189 577</b>	<b>87,96</b>	<b>11,14</b>
<b>Conturi de regularizare si asimilate</b>	<b>40 211</b>	<b>20 961</b>	<b>52,13</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>353 601 303</b>	<b>351 653 062</b>	<b>99,45</b>	<b>100,00</b>

In cadrul activelor grupului ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (88,85%), si in special terenurile si cladirile. Cu toate ca in anul 2009 au iesit din patrimoniul mai multe active, ca urmare a investitiilor efectuate valoarea imobilizarilor corporale a crescut cu 1,11%.

Din analiza elementelor de bilant se constata ca valoarea activelor circulante inregistreaza variatii semnificative fata de nivelul anului precedent, fapt datorat cresterii semnificative a stocurilor , in special a stocurilor cu materialele de constructii achizitionate de societate si predate antreprenorilor, pentru realizarea investitiilor de la Complexurile Bran-Brad-Bega din Eforie Nord si Cleopatra din Saturn, precum si a dotarilor necesare exploatarii acestor obiective investitionale.

Din analiza elementelor de bilant se constata ca activele circulante s-au redus cu 12,04% fata de anul trecut. Astfel, mare parte din materialele date antreprenorilor ce au efectuat lucrarile de la Complexul Cleopatra si Complexul Bran-Brad-Bega au fost puse in opera, iar dotarile aflate in stoc au fost date in folosinta odata cu redeschiderea unitatilor hoteliere modernizate. Reducerea stocurilor este de 60% fata de nivelul inregistrat la inceputul anului.

Creantele societatii se compun in principal din ratele aferente vanzarilor de active cu plata in rate (rate in valoare de 9.540.826,01 lei ce au scadente finale in perioada 2010-2012) si din creante fata de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat de 3.867.566 lei (ca urmare a investitiilor efectuate) si impozit pe profit de recuperat de 1.011.674 lei (pentru care societatea a solicitat compensarea cu datoriile viitoare catre bugetul de stat).

Investitiile pe termen scurt se compun din actiuni detinute in principal la societati listate la Bursa de Valori Bucuresti. Trendul crescator inregistrat de BVB in anul 2009 s-a concretizat si in cresterea valorii portofoliului detinut de societate, care in anul 2009 s-a dublat.

In anul 2009, posturile bilantiere de pasiv au avut urmatoarea evolutie:

<b>PASIV</b>	<b>Valoarea la 31.12.2008 (lei)</b>	<b>Valoarea la 31.12.2009 (lei)</b>	<b>Variatia 2009 / 2008 (%)</b>	<b>Pondere in total pasive (%)</b>
--------------	---	---	---	--

Capital social	19 307 081	19 305 806	99,99	5,49
Rezerve	318 117 907	309 133 416	97,18	87,91
Rezultatul reportat	-3 215 089	1 432 237	-	0,41
Rezultatul exercitiului	12 251 714	4 302 876	35,12	1,22
Repartizarea profitului	-612 106	-249 074	-	-0,07
Interes minoritar	133 171	85 803	64,43	0,02
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>345 982 678</b>	<b>334 011 064</b>	<b>96,54</b>	<b>94,98</b>
<b>DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG</b>	<b>1 825 692</b>	<b>2 788 267</b>	<b>152,72</b>	<b>0,79</b>
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT</b>	<b>5 523 207</b>	<b>14 530 164</b>	<b>263,07</b>	<b>4,13</b>
<b>Conturi de regularizare si asimilate</b>	<b>269 726</b>	<b>323 567</b>	<b>119,96</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>353 601 303</b>	<b>351 653 062</b>	<b>99,45</b>	<b>100,00</b>

In cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (aproximativ 94,98%).

Datoriile pe termen lung se compun dintr-un credit de investitii, precum si din garantiile de buna executie acordate de atreprenori. Creditul de investitii a fost contractat in anul 2006, societatea mai avand de achitat 395.000 euro, din care 105.000 euro sunt rate cu scadenta in anul 2010.

Ponderea cea mai mare in cadrul datoriilor pe termen scurt o detin un credit de exploatare in valoare de 2.000.000 lei, respectiv o linie de credit in valoare de 10.000.000 lei contractate in anul 2009 cu scadente in 2010.

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

In cursul anului 2009, S.C. THR Marea Neagra S.A. si-a desfasurat activitatea financiara si de investitii prin utilizarea surselor proprii de finantare precum si prin contractarea de credite pe termen scurt in valoare de 12.000.000. In cursul anului, societatea a rambursat la termene contractuale ratele aferente creditului de investitii de 710.000 euro, contractat in 2006. La data de 31.12.2009, societatea mai are de achitat 395.000 euro, din care 105.000 euro in anul 2010.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 31.12.2009, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 269,71 %, iar rata de lichiditate imediata este de



223,71% si reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati, pentru a achita datoriile curente. Solvabilitatea globala este de 19,93 si depaseste cu mult nivelul asiguratoriu, ea exprimand gradul in care unitatile patrimoniale pot face fata obligatiilor de plata, indicand posibilitatea acoperirii datoriilor totale cu active

Rata stabilitatii financiare este de 95,78 % 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.

In ceea ce priveste onorarea obligatiilor de plata, societatea nu inregistreaza debite restante, platile fiind efectuate in termenul scadentelor prevazute in contracte, respectiv la termenele legale pentru datoriile fata de bugetul statului.

### **Capitolul.3. Situatia litigiilor**

In cursul anului 2009, grupul a fost parte in 103 de dosare, din care 84 pe rolul instantelor judecatoresti si 19 dosare de executare silita.

Din totalul litigiilor aflate pe rolul instantelor, 58 de cauze sunt in prima instanta, 19 in apel si 7 in cai extraordinare de atac.

In aceste dosare, grupul are calitatea de reclamant intr-un numar de 43 de dosare , iar de parat – intr-un numar de 41 de dosare.

De asemenea, exista 4 dosare de insolventa in derulare si 2 dosare penale in cadrul carora THR s-a constituit parte civila.

Pe rol exista 6 dosare avand ca obiect procesele -verbale de contraventie intocmite in sezonul 2009 de reprezentantii Ministerului Turismului, cu ocazia efectuarii unor controale la unitatile societatii.

De o insemnatate aparte sunt 2 dosare in contradictoriu cu ANAF si DGFP in care THR, in calitate de reclamanta, vizeaza anulara unor procese verbale de control cu consecinta recuperarii sumelor achitate cu titlu de amenzi, impozit pe profit si taxa pe valoare adaugata.

Totodata, societatea este actionata in judecata in cadrul a 8 dosare civile pentru revendicarea unor imobile- active si/sau terenuri. Dintre acestea, a fost finalizat irevocabil

litigiu privind Vila Camelia din Eforie Nord, care urmeaza a fi predata titularului.

Este important de mentionat ca nu s-a pierdut nicio cauza ca urmare a nerespectarii termenelor legale pentru introducerea actiunilor si exercitarea cailor de atac.

O atentie deosebita s-au acordat dosarelor privind patrimoniul societatii. In cadrul acestora s-a urmarit efectuarea in mod corect a unor expertize/ contraexpertize contabile, tehnice si topografice, ale caror concluzii au fost analizate si combatute, acolo unde a fost cazul, prin obiectiunile formulate de biroul juridic.

Au fost depuse toate diligentele pentru obtinerea unor hotarari judecatoresti favorabile THR, actionandu-se cu profesionalism in apararea intereselor societatii.

\*\*\*

Bilantul consolidat al grupului reflecta o situatie patrimoniala solida in masura sa asigure premisele favorabile atingerii obiectivelor strategice tinta izvorate din strategia generala de restructurare si dezvoltare pentru perioada 2008-2012 aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**LUCIAN IONESCU**