

POLITICI SI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUATIILOR FINANCIARE LA 31.12.2008 ALE SC THR MAREA NEAGRA SA

Nota 1. Prezentare generala

Societatea comerciala Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra SA, abreviat 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 reglementata, 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.

THR Marea Neagra S.A. a rezultat in anul 2004, in urma fuziunii prin absorbtie de catre Eforie S.A. a patru societati, si anume: Carmen Silva S.A., Miorita Estival 2002 S.A., Venus S.A. si Saturn S.A., creandu-se astfel una din cele mai mari societati de turism din Romania, detinand o cota importanta de piata.

Societatea astfel creata si-a schimbat denumirea din Eforie S.A. in THR Marea Neagra S.A. in anul 2005, conform Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului Constanta numarul 10.687/24.01.2005.

In octombrie 2006, THR Marea Neagra S.A. a fuzionat prin absorbtie cu S.C. Prodprest S.A. Eforie Nord, societate la care THR Marea Neagra S.A. detinea 51,29% din actiuni, fuziune aprobata in sedinta AGEA din data de 11.08.2006.

Nota 2. Principii si politici contabile

A. Principii contabile

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008 au fost intocmite in conformitate cu toate standardele si interpretarile internationale aprobate de International Accounting Standard Board (IASB), numite Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Situatiile financiare sunt intocmite in lei (ron). Tranzactiile si soldurile care nu sunt evaluate in lei, au fost sau au fost translatate in lei, in conformitate cu IAS 21 (revizuit in 2003) la urmatoarele cursuri de schimb BNR din data de 31.12.2008: 3,9852 lei/euro, respectiv 2,8342 lei/USD.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Modificarile capitalurilor proprii
- Cash-flow-ul exercitiului
- Note de prezentare

Principalele principii contabile utilizate sunt urmatoarele:

Principiul continuitatii activitatii - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu

cheltuielile.

B. Politici contabile semnificative

(a) Imobilizari necorporale

i) Imobilizarile necorporale achizitionate de societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata.

ii) Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Durata de amortizare medie a imobilizarilor necorporale este de 3 ani.

(b) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

Activele proprii sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluata, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila (j)). Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu IAS 16 (revizuit 2003) folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard. In anul 2007, societatea a reevaluat imobilizarile coporale. Amortizarea cumulata la data efectuarii reevaluarii a fost eliminata din valoare contabila bruta a activului, conform punctului 33 litera b din IAS 36.

(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iii) Amortizarea

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a mijloacelor fixe si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou si altele 5-15 ani

Terenurile si Imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

(c) Deprecierea activelor

La fiecare data a bilantului, grupul analizeaza valorile contabile ramase a mijloacelor fixe pentru a determina daca exista indici ca acestea au suferit pierderi importante datorate depreciarii. Daca exista astfel de indici, este estimata suma recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii prin depreciere (daca exista)

(d) Instrumentele financiare

Instrumentele financiare sunt reprezentate de titluri de participare la societati la care THR Marea Neagra SA are si calitatea de fondator, si titluri de valoare detinute pentru tranzactionare, o parte dintre acestea fiind cotate pe piata de capital. Modul in care sunt reflectate fiecare categorie de titluri in bilant este prezentat la nota aferenta titlurilor de valoare.

(e) Leasing

Leasing-ul este considerat financiar atunci cand riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului.

(f) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea neta realizabila, dupa ajustarile de valoare privind stocurile depreciate. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat in conditiile desfasurarii normale a activitatii mai putin costurile aferente vanzarii. Ajustarile de valoare privind stocurile depreciate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere drept cheltuiala in perioada in care are loc diminuarea. Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In First Out).

(h) Creante comerciale si alte creante

Conturile de creante comerciale si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila.

(i) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include conturile curente in lei si in valuta, si disponibilul din casa.

(j) Pierderi de valoare

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile si impozitele pe profit amanat, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare.

Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

(k) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada la care sunt aprobate de catre AGA.

(l) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

(m) Imprumuturile

Sunt recunoscute initial la nivelul sumelor obtinute. Costul tranzactiei legate de aceste imprumuturi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care s-au materializat. Comisioanele bancare sunt contabilizate pe baza principiului contabilitatii de angajamente

(n) Recunoasterea veniturilor

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute cand livrarea a avut loc si transferul de riscuri si beneficii a fost realizat.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv.

Veniturile din dividende sunt recunoscute cand s-a stabilit dreptul actionarilor de a incasa dividende.

(o) Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Cheltuielile in avans cuprind sumele platite pentru asigurarile de active si autovehicule, precum si alte sume platite dar care se refera la exercitiile financiare viitoare (abonamente, etc).

(p) Rezultatul financiar

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si pentru conturile curente, diferentele de curs valutar, dividendele incasate, diferentele favorabile din evaluarea participatiilor, precum si rezultatul speculatiilor bursiere. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

(r) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit cuprinde atat impozitul pe profit curent, impozitul pe profit amanat fiind reflectat in conturi de provizioane.

Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului.

Impozitul amanat este calculat ca urmare a reconcilierii rezultatului fiscal cu cel contabil atat din anul curent, cat si din anii anteriori. Cota de impozit pe profit utilizata este cea aferenta anului 2009 si anume 16%.

(s) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa. Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(t) Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru deprecierea activelor, a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, a evaluarii titlurilor de participatii.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

(u) Informatii comparative

Informatiile sunt prezentate in dinamica, comparativ cu cele realizate in anul anterior.

(v) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

In cursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea plateste statului taxele aferente salariatilor sai.

Politica Societatii nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare dupa pensionare, in consecinta nu are alte obligatii in legatura cu sistemul de pensii. In plus, Societatea nu este obligata sa ofere alte beneficii angajatilor sai la data pensionarii.

Nota 3. Imobilizari necorporale si corporale

Variatia valorii brute, a amortizarii si a valorii contabile nete in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2008, pe fiecare categorie de active imobilizate, sunt prezentate in formularul 40 al situatiilor financiare.

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost in conformitate IAS 38 (revizuit 2004). In aceasta categorie intra in principal brevete de explorare si licente pentru programe informatice. Acestea se amortizeaza liniar in conformitate cu IAS 38 si IAS 36 (revizuit in 2004) Astfel, brevetele de explorare se amortizeaza pe perioada pentru care s-a acordat dreptul de explorare.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu IAS 16 (revizuit 2003) folosindu-se tratamentul alternativ permis de acest standard. In anul 2007, societatea a reevaluat imobilizarile coporale. Amortizarea cumulata la data efectuarii reevaluarii a fost eliminata din valoare contabila bruta a activului, conform punctului 33 litera b din IAS 36. Amortizarea este liniara, duratele de amortizare sunt stabilite in conformitate cu HG 2139/2004. Pentru terenuri nu se calculeaza amortizare si nici nu s-au constituit deprecieri.

Imobilizarile corporale iesite din patrimoniu prin vanzare, casare sau alte moduri de iesire, se reflecta in contul de profit si pierdere la valoarea contabila neta.

Diferenta de reevaluare aferenta acestora se considera realizata doar la vanzarea sau casarea imobilizarilor si se transfera in contul de rezerve.

In cursul anului 2008, valorile brute ale imobilizarilor corporale au evoluat astfel:

lei

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Valoare bruta -sold 01.01.08	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Din care dezmembrari ,casari	Valoare bruta - sold 31.12.2008
	Imobilizari necorporale					
1	Cheltuieli de constituire	0	0	0	0	0
2	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	930.098	367.193	600	0	1.296.691
3	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	48.462	367.194	367.193	0	48.463
4	TOTAL (rd.01 la 03)	978.560	734.387	367.793	0	1.345.154
	Imobilizari corporale			0		0
5	Terenuri	201.805.195	-8.637	7.802.100	0	193.994.458

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Valoare bruta -sold 01.01.08	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Din care dezmembrari ,casari	Valoare bruta - sold 31.12.2008
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	36.196	5.282.071	2.443.257		2.875.010
	pentru exploatare	201.768.999	-5.290.708	5.358.843		191.119.448
6	Cladiri si constructii	81.695.692	2.248.916	6.050.154	0	77.894.454
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	3.510.331	4.928.162	4.530.857		3.907.636
	pentru exploatare	78.185.361	-2.679.246	1.519.297	0	73.986.818
7	Instalatii, mijloace de transport	9.778.219	2.370.162	33.556	33.121	12.114.825
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	24.574	1.831	435		25.970
	pentru exploatare	9.753.645	2.368.331	33.121	33.121	12.088.855
8	Mobilier, aparatura	4.252.484	160.130	644	644	4.411.970
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	0	2.008	0		2.008
	pentru exploatare	4.252.484	158.122	644	644	4.409.962
9	Avansuri si imobilizari corporale in curs	6.662.281	29.188.823	10.922.231	0	24.928.873
10	TOTAL (rd.05 la 09)	304.193.871	33.959.394	24.808.685	33.765	313.344.580
11	Imobilizari Financiare	3.227.370	0	2.047.272	0	1.180.098
12	ACTIVE IMOBILIZATE	308.399.801	34.693.781	27.223.750	33.765	315.869.832

iar valorile amortizate astfel:

lei

Nr. crt.	Elemente de imobilizari	Amortizare cumulata la 01.01.2008	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta iesirilor	Amortizare cumulata la 31.12.2008
	Imobilizari necorporale				
13	Cheltuieli de constituire	0	0	0	0
14	Concesii , brevete si alte imobilizari necorporale	738.569	230.989	600	968.958
15	TOTAL (rd.13 la 14)	738.569	230.989	600	968.958
	Imobilizari corporale				0
16	Terenuri	0	0	0	0
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5				
	pentru exploatare				
17	Cladiri si constructii	3.411.865	2.825.587	99.636	6.137.816
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	74.905	22.484	20.090	77.298
	pentru exploatare	3.336.960	2.803.103	79.546	6.060.518
18	Instalatii, mijloace de transport	882.854	1.360.590	33.245	2.210.199

Nr. crt.	Elemente de imobilizari	Amortizare cumulata la 01.01.2008	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta iesirilor	Amortizare cumulata la 31.12.2008
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	0	192	124	68
	pentru exploatare	882.854	1.360.398	33.121	2.210.131
19	Mobilier, aparatura	45.874	427.504	644	472.734
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	0	93	0	93
	pentru exploatare	45.874	427.410	644	472.640
20	TOTAL (rd.16 la 20)	4.340.593	4.613.681	133.526	8.820.748
21	AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)	5.079.162	4.844.670	134.126	9.789.706

Iesirile de titluri financiare se datoreaza reclasificarii actiunilor, o parte din acestea fiind inregistrate ca investitii pe termen scurt.

Actiunile detinute pentru vanzare sunt inregistrate in conformitate cu IFRS 5 (emis in anul 2004), referindu-se la active in valoare de 6.733.165 lei. Aceste active sunt recunoscute la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila si valoarea justa minus costurile de vanzare.

La data de 31.12.2008, societatea are constituita o ipoteca pe Complex Hotel – Restaurant Tosca din Saturn si terenul aferent in suprafata de 17.946,38 MP. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 5.636.731,83 lei, valoarea creditelor garantate fiind de 710.000 euro. Societatea a rambursat la termene ratele scadente, astfel ca la 31.12.2008 valoarea de rambursat a creditului era de 500.000 euro.

Nota 4. Actiunile si titlurile de valoare

Titlurile de valoare sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 27 (revizuit 2007), IAS 36, IAS 39 (revizuit in 2003) si IFRS 7 (emis in 2005). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde societatea a adoptat urmatoarea politica de recunostere si evaluare a actiunilor si titlurile de valoare:

- investitiile in filiale, entitati controlate in comun si entitati asociate sunt recunoscute la valoarea de cost, pentru eventualele deprecieri de valoare urmand a se efectua ajustari (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de catre IAS 36 paragrafele 4 si 58-63);
- actiunile detinute pentru vanzare necotate la bursa sunt inregistrate la cost, pentru eventualele deprecieri de valoare urmand a se efectua ajustari (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de catre IAS 39 paragraful 66);

- actiunile detinute pentru vanzare cotate la bursa sunt inregistrate la valoarea justa (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), eventualele castiguri sau pierderi urmand a fi recunoscute in situatia capitalurilor. Daca exista dovezi obiective a deprecierei (asa cum sunt prezentate in paragraful 59 al IAS 39), precum si in cazul pierderilor si castigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscuta in contul de profit si pierdere.

In baza acestor principii, societatea a incadrat in prima categorie titlurile de valoare detinute la Balneoterapia Saturn SRL si Nunta Zamferei SA (care sunt recunoscute ca imobilizari financiare), in cea de a doua actiunile detinute la Cristal Center SRL, Europa Tours SA, Union T&T SRL, Belona SRL si Raiffeisen Bank, toate celelalte titluri intrand in cea de a treia categorie.

Titlurile de valoare ce se incadreaza in prima categorie sunt formate din titluri de participatie la urmatoarele societati afiliate, fiind recunoscute la imobilizari financiare:

Nr. crt.	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila (lei)	Ajustari de depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor (lei)
1	Balneoterapia Saturn SRL	100.00	279.075,95	0	279.075,95
2	Nunta Zamferei SA	94,74	901.022,27	0	901.022,27
	TOTAL		1.180.098,22	0	1.180.098,22

Titlurile de valoare ce se incadreaza in celelalte doua categorii sunt recunoscute in situatiile financiare la "Alte investitii pe termen scurt". Actiunile necotate pe o piata de capital sunt recunoscute la cost mai putin ajustarile aferente pierderilor de valoare, situatia acestora prezentandu-se astfel:

Nr. crt.	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila (lei)	Ajustari de depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor (lei)
1	Union T&T SRL	6,55	691.632,68	691.632,68	0,00
2	Belona SRL	5,00	117.477,20	117.477,20	0,00
3	Europa Tours SA	49,00	1.208.200,00	1.208.200,00	0,00
4	Cristal Center SRL	15,59	29.961,55	0,00	29.961,55
5	Raiffeisen Bank SA	0,00	410,70	0,00	410,70

	TOTAL		2.047.682,13	2.017.309,88	30.372,25
--	--------------	--	---------------------	---------------------	------------------

Actiunile cotate la Bursa de valori Bucuresti se incadreaza in cea de a treia categorie fiind recunoscute la valoarea justa (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), castigurile sau pierderile fiind recunoscute direct in situatia capitalurilor, intr-un cont de rezerve. Pierderea neta inregistrata la 31.12.2008 este de 1.915.636,29 lei.

Nota 5. Stocurile

Stocurile sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 2 (revizuit in 2003). Acestea se compun din stocuri de materii prime, materiale consumabile, obiecte de inventar in depozit, materiale aflate la terti, marfuri, ambalaje. Stocurile sunt recunoscute la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In First Out).

Obiectele de inventar date in folosinta se recunosc in intregime pe cheltuieli la darea in folosinta, evidenta lor tinandu-se extrabilantier.

Pentru stocurile depreciate, s-au inregistrat ajustari de valoare.

La data de 31.12.2008, stocurile societatii se prezentau astfel:

Lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscut a la 31.12.2007	Sold la 31.12.2008	Ajustari pentru depreciari la 31.12.2008	Valoare recunoscuta la 31.12.2008	Indice 2008 / 2007
Materii prime	12.128	50.358	39.292	11.065	91,24%
Materiale consumabile	1.846.868	3.754.200	0	3.754.200	203,27%
Materiale de natura obiectelor de inventar	57.417	76.686	0	76.686	133,56%
Produce finite	10.556	10.556	0	10.556	100,00%
Materiale aflate la terti	667.851	12.728.673		12.728.673	1905,92%
Marfuri aflate la terti	7	0	0	0	0,00%
Marfuri	70.216	76.617	0	76.617	109,12%
Ambalaje	19.742	19.007	0	19.007	96,28%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	36	71	0	71	198,11%
Total	2.684.821	16.716.169	39.292	16.676.876	621,15%

Stocurile de materiale aflate la terti, care au ponderea cea mai mare in cadrul stocurilor, cuprind materialele predate antreprenorilor de lucrari, ce nu au

fost justificate prin situatii de lucrari pana la sfarsitul anului, materiale necesare pentru finalizarea investitiilor de la hotelurile Cleopatra, Bran, Brad si Bega.

Nota 6. Situatia creantelor

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare in functie de natura lor (creante comerciale si alte creante), la valoarea probabila a se incasa. In functie de vechimea lor, valoarea contabila a creantelor se prezinta astfel:

lei

Denumire	Total	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Creante comerciale	1.124.356	361.422	35.950	35.513	0	691.471
Alte creante	17.007.792	7.351.218	0	3.524.816	2.948.468	3.183.290
Total	18.132.148	7.712.640	35.950	3.560.329	2.948.468	3.874.761

Pentru creantele mai vechi de 270 zile cu probabilitate de neincasare, societatea a constituit provizioane astfel:

lei

Denumire	Creante nete la 31.12. 2007	Creante la 31.12. 2008	Ajustari de depreciere la 31.12.2008	Creante nete la 31.12. 2008	Variatia creantelor nete 2008/2007 (%)
Creante comerciale	410.404	1.124.356	525.192	599.164	145,99
Alte creante	19.796.119	17.007.792	118.657	16.889.135	85,32
Total	20.206.523	18.132.148	643.849	17.488.299	86,55

Creantele cele mai semnificative provin din vanzarea de active cu plata in rate (ratele ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate fiind in valoare de 9.623.641 lei). De asemenea, la 31.12.2008 figureaza cu TVA de recuperat in suma de 3.456.503 lei (ca urmare a investitiilor efectuate) si cu impozit pe profit achitat in plus de 641.532 lei (in trimestrul IV societatea inregistreaza pierdere fiscala, si ca urmare figureaza cu impozit pe profit achitat in plus).

Nota 7. Situatia datoriilor

Datoriile pe termen scurt ale societatii sunt in valoare de 5.396.747 lei, structura pe vechimi, in functie de momentul constituirii, prezentandu-se astfel:

Lei

Datorii pe termen scurt	Datorii la 31.12.2007	Datorii la 31.12.2008	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Sume datorate institutiilor de credit	379.071	418.446	0	0	0	0	418.446
Avansuri incasate in contul comenzilor	102.068	101.778	0	0	0	0	101.778
Datorii comerciale	1.346.990	3.277.303	2.221.581	103.349	377.611	520.008	54.754
Alte datorii	979.399	1.599.220	935.979	41.863	105.126	353.602	162.650
Total	2.807.528	5.396.747	3.157.560	145.212	482.737	873.610	737.628

Datoriile pe termen lung contin ratele aferente creditul de investitii contractat in anul 2006 ce se vor achita in perioada 2010-2013, precum si garantiile de buna executie primite de la furnizori. In functie de momentul constituirii lor, datoriile au urmatoarele vechimi:

lei

Datorii pe termen lung	Datorii la 31.12.2007	Datorii la 31.12.2008	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Sume datorate institutiilor de credit	1.805.100	1.574.154	0	0	0	0	1.574.154
Alte datorii	321.769	251.538	0	0	0	0	251.538
Total	2.126.869	1.825.692	0	0	0	0	1.825.692

Nota 8. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele in valoare de 116.537,61 lei inregistrate de societate la data de 31.12.2008 sunt constituite in conformitate cu IAS 37 pentru:

- riscul de retrocedare a activului Vila 82 din Eforie Nord 3.156,00 lei;
- riscul de retrocedare a activului Vila Camelia din Eforie Nord 1.285,00 lei;
- datorii cu impozitul pe profit amanat 112.096,61 lei.

Nota 9. Structura actionariatului si modificari ale capitalului social

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2008 un capital social in valoare de 19.307.081,4 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de

193.070.814 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0.1 lei/actiune. Capitalul social inregistrat in evidentele contabile corespunde cu cel mentionat in Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare numarul 1983, astfel cum a fost actualizat in data de 26.08.2008, in baza Certificatului de Inregistrare de Mentii nr.44318/08.07.2008, emis de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta.

Structura sintetica consolidata a actionariatului la data de 31.12.2008, comunicata de Depozitarul Central SA prin adresa nr. 2509 din 29.01.2009 este urmatoarea :

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,68%	149 973 380	14 997 338,00
Ministerul pentru intreprinderi mici si mijlocii, comert, turism si profesii liberale	0,19%	359 436	35 943,60
A.V.A.S.	0,13%	259 806	25 980,60
Alti actionari persoane juridice	15,93%	30 752 482	3 075 248,20
Alti actionari persoane fizice	6,07%	11 725 710	1 172 571,00
TOTAL	100,00%	193 070 814	19 307 081,40

In cursul anului, societatea si-a redus capitalul social cu 4387,4 ron, prin diminuarea participatiei AVAS, urmare retrocedarii imobilului Vila Nufarul si, in conformitate cu prevederile Legii nr.10/2001.

Este in curs de finalizare inregistrarea reducerii capitalului social si diminuarea corespunzatoare a participatiei AVAS cu suma de 1275 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, Hotarare ce a fost publicata in Monitorul Oficial nr.7471/24.12.2008.

Dupa obtinerea confirmarii ca nu s-au inregistrat opozitii si ca hotararea nu a fost atacata in termenele legale, se va inregistra modificarea la Oficiul Registrului Comertului si apoi la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, urmand a fi operata de catre Depozitarul Central in Registrul Actiunilor si Actionarilor in

termenele si dupa indeplinirea formalitatilor prevazute de reglementarile in vigoare.

Nota 10. Analiza rezultatului

La finele exercitiului financiar 2008, situatia realizarii Bugetului de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 31.12.2007	BVC 2008	Realizat 31.12.2008	Indice Realizat 2008 / Realizat 2007 (%)	Indice Realizat 2008 / BVC 2008 (%)
A.1. Venituri din exploatare	69.933.003	55.950.448	60.113.633	85,96	107,44
- venituri din alimentatie publica	18.369.966	17.000.000	16.544.208	90,06	97,32
-venituri din cazare	21.032.519	18.700.000	18.961.051	90,15	101,40
-venituri din locatii si inchirieri	677.172	666.000	573.433	84,68	86,10
-alte venituri de exploatare	3.935.736	3.959.224	5.275.265	134,04	133,24
-ajustari privind reluarea pe venituri a provizioanelor	-566.302	-1.374.776	-1.377.875	-	-
-venituri din vanzari de active	26.483.912	17.000.000	20.137.551	76,04	118,46
A.2. Cheltuieli din exploatare	51.188.575	48.850.448	49.085.996	95,89	100,48
-cheltuieli cu marfurile	5.472.711	5.100.000	4.948.082	90,41	97,02
-cheltuieli materiale	4.242.488	3.600.000	4.037.060	95,16	112,14
-cheltuieli cu obiectele de inventar	2.269.855	1.050.000	1.671.901	73,66	159,23
-cheltuieli cu utilitatile	3.449.474	3.150.000	3.264.235	94,63	103,63
-cheltuieli privind prestatiile externe	5.395.736	5.000.000	4.809.916	89,14	96,20
- cheltuieli cu reclama si protocol	166.632	170.000	125.412	75,26	73,77
-cheltuieli impozitele si taxele	899.096	800.000	995.461	110,72	124,43
-cheltuieli cu personalul	11.645.886	12.400.000	11.600.183	99,61	93,55
- cheltuieli amortizare si provizoane	4.293.947	5.300.000	4.890.313	113,89	92,27
-alte cheltuieli de exploatare	2.111.595	555.224	442.429	20,95	79,68
-ajustari privind reluarea pe venituri a provizioanelor	-566.302	-1.374.776	-1.377.875	-	-
-cheltuieli cu activele cedate	11.807.457	13.100.000	13.678.879	115,85	104,42
-cheltuieli cu provizioane indemnizatie variabila active cedate	748.870	0	0	0,00	-
Profit din exploatare	18.744.428	7.100.000	11.027.637	58,83	155,32
B.1. Venituri financiare	1.724.449	2.100.000	3.364.159	195,09	160,20
B.2. Cheltuieli financiare	378.691	600.000	713.447	188,40	118,91
Profit financiar	1.345.758	1.500.000	2.650.712	196,97	176,71

Indicatori	Realizat 31.12.2007	BVC 2008	Realizat 31.12.2008	Indice Realizat 2008 / Realizat 2007 (%)	Indice Realizat 2008 / BVC 2008 (%)
Profit din activitatea curenta	20.090.186	8.600.000	13.678.349	68,08	159,05
Venituri totale, din care	71.657.452	58.050.448	63.477.792	88,59	109,35
Cifra de afaceri	42.690.123	39.166.000	39.232.579	91,90	100,17
Cheltuieli totale	51.567.266	49.450.448	49.799.443	96,57	100,71
Profit brut total	20.090.186	8.600.000	13.678.349	68,08	159,05
Impozit pe profit	3.273.562	1.376.000	1.866.598	57,02	135,65
Profit net	16.816.624	7.224.000	11.811.751	70,24	163,51

Din punct de vedere al naturii activitatii care a generat profit in anul 2008, se pot identifica doua mari categorii de activitati: activitatea operationala (de baza) a societatii , care asigura 68% din veniturile realizate 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 societatii, veniturile si cheltuielile se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 31.12.2007	BVC 2008	Realizat 31.12.2008	Indice Realizat 2008 / Realizat 2007 (%)	Indice Realizat 2008 / BVC 2008 (%)
Venituri activitatea operationala	45.173.540	41.050.448	43.340.241	95,94	105,58
Cheltuieli activitatea operationala	39.010.939	36.350.448	36.120.564	92,59	99,37
Profit brut din activitatea operationala	6.162.601	4.700.000	7.219.677	117,15	153,61
Impozit pe profit aferent activitatii operationale	1.036.750	752.000	884.880	85,35	117,67
Profit net din activitatea operationala	5.125.851	3.948.000	6.334.797	123,59	160,46
Venituri vanzari de active	26.483.912	17.000.000	20.137.551	76,04	118,46
Cheltuieli vanzari de active	12.556.327	13.100.000	13.678.879	108,94	104,42
Profit brut din vanzari de active	13.927.585	3.900.000	6.458.672	46,37	165,61
Impozit pe profit aferent vanzarilor de active	2.236.812	624.000	981.718	43,89	157,33
Profit net din vanzarile de active	11.690.773	3.276.000	5.476.954	46,85	167,18
Venituri totale	71.657.452	58.050.448	63.477.792	88,59	109,35
Cheltuieli totale	51.567.266	49.450.448	49.799.443	96,57	100,71
Profit brut	20.090.186	8.600.000	13.678.349	68,08	159,05
Impozit pe profit	3.273.562	1.376.000	1.866.598	57,02	135,65
Profit net	16.816.624	7.224.000	11.811.751	70,24	163,51

La data de 31.12.2008, S.C. THR Marea Neagra S.A. inregistreaza un venit total de 63.477.792 lei, ceea ce reprezinta o depasire cu 9,35% a prevederilor bugetare, la toate categoriile principale de venituri inregistrandu-se depasiri.

Din analiza structurii veniturilor operationale pe clienti se constata ca C.N.P.D.A.S. reprezinta 46 % din cifra de afaceri, Transilvania Travel S.A. 42%, diferenta fiind reprezentata de alti clienti.

Cresterea accentuata a veniturile financiare se datoreaza in principal dobanzilor incasate in 2008 in baza contractelor de vanzare-cumparare cu plata in rate, dar si a plasamentelor in depozite bancare cu dobanzi negociate.

Cheltuielile totale de 49.799.443 lei sunt de 100,71% fata de prevederile bugetare, situandu-se sub trendul de crestere al veniturilor.

In structura, majoritatea posturilor de cheltuieli au o evolutie sub evolutia veniturilor si a prevederilor bugetare ca urmare a angajarii costurilor in corelatie cu realizarea veniturilor si urmarirea atenta a consumurilor specifice fundamentate prin BVC.

Cheltuielile cu obiectele de inventar sunt in valoare de 1.671.901 lei, reprezentand dotari pentru unitatile de cazare si alimentatie publica, avand ca efect imbunatatirea calitatii serviciilor, modernizarea proceselor de productie hoteliera si alimentatie publica si cresterea gradului de satisfactie a clientilor.

In cadrul categoriilor de cheltuieli, economii semnificative se inregistreaza la cheltuielile cu personalul, care se ridica la 93,55% din nivelul bugetat, fiind sub nivelul inregistrat in anul 2007.

Concluzionand, la finele anului 2008 S.C. THR Marea Neagra S.A. inregistreaza un ***profit net total*** de 11.811.751 lei, mai mare cu 163,51% fata de nivelul stabilit prin Bugetul de venituri si cheltuieli.

Nota 11. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. In cursul anului, componenta Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

- Cautus Traian - Presedinte
- Dan Viorel Paul - Membru
- Prescure Titus - Membru

Ulterior inchiderii exercitiului financiar, 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, pana la intrunirea urmatoarei Adunari Generale Ordinare a Actionarilor.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre:

- Director General : Stan Linica
- Director General Adjunct: Mosoiu Narcisa
- Director Economic: Pescu Mihai
- Director Juridic: Dragan Madalina
- Director Marketing: Munteanu Cornel
- Director Tehnic: Stanescu Constantin.

Incepand cu data de 01.06.2008, a fost creata Directia de Dezvoltare, directie condusa de catre domnul Constantinescu Gabriel.

In ceea ce priveste forta de munca, la 31.12.2008 situatia personalului angajat se prezinta astfel:

<i>Nr. crt.</i>	<i>Indicator</i>	<i>Numar mediu salariati 2007</i>	<i>Numar mediu salariati 2008</i>
1	Nr. Personal permanent din care:	321	264
a	Personal TESA	105	85
b	Personal operativ	216	179
2	Nr. Personal sezonier	456	325
3	Total personal	777	589

In de anul 2008, numarul mediu de salariati s-a redus de la 777 salariati la 589 salariati, la sfarsitul anului inregistrandu-se 285 de salariati.

Situatia in dinamica a salariilor brute comparativ cu veniturile realizate se prezinta astfel:

Nr. crt.	Indicator	2007	2008	%
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	8.356.395	7.395.648	88,51
2	Numar mediu de salariati	777	589	75,81
3	Productivitatea muncii (lei)	54.942	66.609	121,24
4	Salariul mediu brut lunar (lei) realizat	896,31	1.046,36	116,74

Nr. crt.	Indicator	2007	2008	%
5	Salariul mediu brut pe economie conform Legii bugetului asigurarilor sociale	1.270	1.550	122,04
6	Salariul minim pe economie (lei)	440	500	113,63

Nota 12. Principalii indicatori economico-financiar

In cursul anului 2008, S.C. THR Marea Neagra S.A. si-a desfasurat activitatea financiara si de investitii prin utilizarea surselor proprii de finantare, rambursand la termene contractuale ratele aferente creditului de investitii de 771.000 euro, contractat in 2006. La data de 31.12.2008, societatea mai are de achitat 500.000 euro, din care 105.000 euro in anul 2009.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 31.12.2007, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 997,83 % si reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati, pentru a achita datoriile curente. Solvabilitatea patrimoniala este de 97,89% si depaseste cu mult nivelul asiguratoriu, ea exprimand gradul in care unitatile patrimoniale pot face fata obligatiilor de plata, indicand ponderea surselor proprii in totalul pasivului.

Rata stabilitatii financiare este de 99,19 % 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.

Nota 13. Parti afiliate

SC THR Marea Neagra SA este implicata intr-un numar semnificativ de tranzactii cu societatile sale afiliate (companii controlate de compania mama si filiale ale sale). Managementul revizuieste termenii comerciali si conditiile de efectuare a tranzactiilor in mod regulat si se asigura ca aceste tranzactii se

realizeaza in baza unor termeni si in conditii similare termenilor si conditiilor care s-ar fi acceptat de catre terte parti.

La 31.12.2008, soldurile in relatia cu partile afiliate sunt urmatoarele:

lei

Creante		
Parti afiliate	2007	2008
Transilvania Travel SA	54.570,16	40.014,19
Balneoterapia Saturn SRL	252.294,87	219.791,08
COMCM SA	0,00	0,00
TOTAL	308.872,03	261.813,27

lei

Datorii		
Parti afiliate	2007	2008
Transilvania Travel SA	0,00	101.698,45
Balneoterapia Saturn SRL	6.014,37	0,00
COMCM SA	38.489,51	41.927,63
TOTAL	46.510,88	145.634,08

In anul 2008, THR Marea Neagra SA a efectuat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

lei

Vanzari		
Parti afiliate	2007	2008
Transilvania Travel SA	19.977.413,41	18.298.348,37
Balneoterapia Saturn SRL	213.168,74	157.838,38
COMCM SA	29.208,12	0,00
TOTAL	20.221.797,27	18.458.194,75

lei

Cumparari		
Parti afiliate	2007	2008
Transilvania Travel SA	1.871.198,14	1.099.174,11
Balneoterapia Saturn SRL	1.143.830,41	1.303.513,75
COMCM SA	451.552,43	728.235,70
TOTAL	3.468.587,98	3.132.931,56

Vanzarile si cumpararile catre parti afiliate includ si taxele aferente tranzactiilor (inclusiv TVA).

Nota 14. Corectarea erorilor materiale si datorii contingente

In cursul anului 2008, la nivelul THR s-a derulat o inspectie fiscala care a debutat la data de 08.10.2006 . Inspectia fiscala a vizat activitatea derulata atat in societatea absorbanta SC Eforie SA (actuala SC THR Marea Neagra SA), cat si in fostele societati absorbite de SC Eforie SA, respectiv SC Saturn SA , SC Venus SA, SC Miorita Estival 2002 SA, SC Carmen Silva SA. si a avut ca obiect verificarea TVA, impozitului pe profit si a altor contributii datorate de societate. Perioadele supuse verificarii au fost atat anterioare datei de 03.06.2004- data la care s-a produs fuziunea, cat si ulterioare acestei date, pana la 30.09.2006.

Urmare controlului au fost incheiate procese verbale de control si rapoarte de inspectie fiscala. In mod eronat organul de control a intocmit rapoarte de inspectie fiscala, in conditiile in care legislatia prevede intocmirea unui singur raport de inspectie fiscala pentru intreaga activitate controlata. Prin rapoartele de inspectie fiscala intocmite in mod abuziv, s-au stabilit in sarcina THR o serie de obligatii suplimentare, dupa cum urmeaza:

1. Raportul de inspectie fiscala incheiat urmare verificarii impozitelor si taxelor datorate bugetului de stat pentru perioada **ianuarie 2003- iunie 2004 de catre fosta SC Saturn SA.**

Controlul s-a finalizat prin Decizia de impunere nr.63/20.03.2008 insotita de Raportul de inspectie fiscala incheiat la data de 20.03.2008 care a concluzionat obligatia THR Marea Neagra SA la plata suplimentara a sumei de 173.456 lei.

Potrivit constatarilor organului de control, debitele suplimentare stabilite pentru Saturn SA, provin in principal de la considerarea in mod eronat ca venituri ale societatii prestatiile de servicii de tratament refacturate care au condus la recalcularea pro-ratei TVA si diminuarea TVA deductibila .

2. Raportul de inspectie fiscala incheiat urmare verificarii impozitelor si taxelor datorate bugetului general consolidat de catre SC Venus SA, societate absorbita la data de 03.06.2004. Inspectia fiscala a vizat perioada 01.01.2000-03.06. 2004.

Organul de control a constatat ca pentru un numar de 461 de formulare de facturi lipsesc toate cele 3 exemplare. Aceste formalare de facturi au fost considerate in mod eronat acte justificative ceea ce a condus la stabilirea prin estimare a unor venituri ale SC Venus SA, fata de care s-au fixat in sarcina THR debite suplimentare in suma de 1.394.550 lei.

Totodata prin Decizia de solutionare a contestatiei de la Venus s-a desfiintat actul de control pentru suma de 134.332 lei si s-a dispus reverificarea, reverificare ce s-a finalizat in cursul anului 2009 prin Raportul de inspectie fiscala 33.803/11.02.2009, prin care s-au stabilit diferente suplimentare de 21.123 lei. Diferentele stabilite in anul 2009, vor fi recunoscute in situatiile financiare ale anului 2009.

In baza acestor rapoarte de inspectie fiscala, ANAF Constanta a stabilit in sarcina SC THR Marea Neagra SA debite, dobanzi si penalitati de intarziere aferente pana la data platii lor, in suma totala de 3.269.565 lei., suma achita de societatea noastra in cursul lunii decembrie 2008. Sumele totale achitate au fost recunoscute astfel:

- suma de 124.216 lei reprezentand dobanzi si penalitati de intarziere aferente perioadei 01.01.-31.12.2008 a fost recunoscuta ca o cheltuiala a perioadei in contul de profit si pierdere;
- suma de 3.145.349 lei reprezentand debitele suplimentare, dobanzi si penalitati de intarziere calculate pana la data de 31.12.2007 a fost recunoscuta direct in capitaluri si anume in contul "Profit/pierdere reportata".

Fata de nelegalitatea rapoartelor de inspectie fiscala, SC THR Marea Neagra SA a formulat si depus in instanta contestatie impotriva RIF intocmit pentru fosta SC Saturn SA. Totodata, este in curs de inregistrare pe rolul instantei judecatoresti si contestatia impotriva RIF intocmit pentru fosta SC Venus SA.

Managementul societatii este increzator cu privire la probabilitatea aditerii contestatiilor in instanta.

Consideram ca prin acest tratament se respecta principiul independentei exercitiilor, inregistrarea efectuandu-se in conformitate cu IAS 8 (publicat in 2003). De asemenea, avand in vedere ca diferentele de impozite se refera la societati dizolvate in anul 2004, consideram ca retratarea retroactiva a situatiilor financiare este imposibila.

Pentru celelate trei societati intrate in fuziune pentru perioada controlata pana la fuziune, cat si pentru activitatea societatii pentru perioada de la fuziune pana la data de 30.09.2006, organul de control a consemnat rezultatele verificarilor efectuate in procese verbale, urmand ca la finalizarea controlului sa se incheie un Raport de inspectie fiscala. Intrucat constatarile organului fiscal prezinta spete similare celor contestate, societatea a solicitat prin adresa numarul 1.486/11.02.2009, iar organul de control a admis prin adresa 1053/20.02.2009 suspendarea inspectiei fiscale pana la solutionarea contestatiilor de catre instante.

Nota 15. Reconcilierea intre rezultatul fiscal si cel contabil:

Societatea a calculat impozitul pe profit in suma de 1.929.348 lei din care a scazut 62.750 lei reprezentand credit fiscal conform art. 21 alin 4 din Codul Fiscal. Impozitul fiscal a fost calculat in conformitate cu legislatia fiscala.

Societatea a determinat diferente temporare deductibile conform IAS 12 care au generat o datorie cu impozitul amanat de 112.096,61 lei. Datoria cu privire la impozitul pe profit amanat s-a calculat prin aplicarea cotei de 16%.

In anul 2008 s-au inregistrat venituri din impozitul pe profit amanat in suma de 12.091,8 lei.

Nota 16. Propunerea de repartizare a profitului

In anul 2008, societatea a inregistrat un profit net in valoare de **11.811.751,18 lei**, pentru care Consiliul de Administratie a formulat urmatoarea propunere de repartizare:

- Fondul de rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata: **612.105,58 lei;**
- Surse proprii de finantare : **7.499.645,60 lei;**
- Profit nerepartizat: **3.700.000,00 lei.**

La propunerea de repartizare a profitului s-a avut in vedere pierderea generata de controlul ANAF, pierdere aferenta anilor anteriori. Avand in vedere ca societatea a contestat in instanta deciziile de impunere emise de ANAF, consideram ca pana la solutionarea in instanta a actiunilor formulate, pierderea nu este definitiva. De aceea propunem ca suma de 3.700.000 lei sa ramana nerepartizata pana la solutionarea litigiilor de catre instante.

**Presedintele Consiliului de Administratie,
Ec. Lucian Ionescu**

**Director Economic,
Ec. Mihai Pescu**