

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

## ***Nota 1. Prezentare generala***

### **Entitatea care raporteaza**

Aceste situatii financiare consolidate sunt prezentate de SC THR Marea Neagra SA, cu sediul in Eforie nord, str.Brizei, nr.6, judetul Constanta.

SC THR Marea Neagra SA detine controlul asupra SC Nunta Zamfirei SA si SC Balneoterapia Saturn SRL, acestea fiind cuprinse in consolidare.

Nunta Zamfirei SA s-a constituit in anul 1997 in baza aportului initial in natura al SC THR Marea Neagra SA (fosta Eforie SA). SC 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 SC 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 Nunta Zamfirei SA (85,33% direct, iar 9,40% prin Efo Ro IT SRL). In urma lichidarii SC Efo Ro IT SRL in anul 2007 (la cererea asociatului unic SC THR Marea Neagra SA), procentul de control direct asupra SC Nunta Zamfirei SA a devenit 94,74%.

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.

SC Balneoterapia Saturn SRL s-a constituit in anul 2001 ca o societate cu raspundere limitata cu asociat unic SC Saturn SA. In urma fuziunii din anul 2004, SC THR Marea Neagra SA (fosta Eforie SA) in calitate de societate absorbanta a preluat partile sociale detinute la 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 SC THR Marea Neagra SA), procentul de control direct asupra SC Balneoterapia Saturn SA a devenit 100%.

Desi detine o pozitie semnificativa si la SC Europa Tours SA – societate in lichidare (49%), deoarece SC Europa Tours SA a intrat in procedura de faliment, s-a constituit inca din anul 2003 un provizion de depreciere in suma de 1.208.200 lei, astfel incat valoarea neta a acestor titluri este 0.

Restul investitiilor financiare, la care societatea nu are pozitie semnificativa, sunt recunoscute la pret de cost in conformitate cu IAS 39 (revizuit 2003).

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite in lei.

## **Descrierea activitatii**

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.

Societatea comerciala THR Marea Neagra S.A. este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/696/1991, cod unic de inregistrare 2980547, avand atributul fiscal RO din data de 02.02.1993.

Functioneaza ca o societate pe actiuni conform Legii nr. 31/1990 republicata, avand drept activitate de baza turism intern si international, alimentatie publica si agrement. Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii este „Hoteluri” – cod C.A.E.N. 5510.

Este o societate ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata 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.

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.

### Structura actionariatului societatilor intrate in consolidare

#### SC THR Marea Neagra SA

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
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>193 070 814</b>	<b>19 307 081,40</b>

#### SC Balneoterapia Saturn SA

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
THR MAREA NEAGRA SA	100,00	20	2 000
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>20</b>	<b>2 000</b>

#### SC Nunta Zamfirei SA

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
THR Marea Neagra	94,74	104 564	1 045 645
Ciocanel Luca	3,19	3 521	35 208
Croitoru Mihai	1,11	1 225	12 251
Soflete Mihai	0,96	1 060	<b>10 596</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>110 370</b>	<b>1 103 700</b>

## **Structura conducerii**

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

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.

### **SC Balneoterapia Saturn SRL**

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor :

- Stan Linica - Presedinte
- Mema Marioara - Membru
- Bardan Horia - Membru

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre:

- Director : Stan Linica
- Contabil Sef : Miu Dumitra

## **SC Nunta Zamfirei SA**

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

Pescu Mihai	- Presedinte
Dragan Madalina	- Membru
Manole Ion	- Membru

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre:

Director General :	Croitoru Mihai
Contabil Sef:	Stan Maria

## ***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 deprecierilor 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 reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare (a se vedea politica contabilă (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 efectuării reevaluării a fost eliminata din valoare contabilă brută 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 deprecierei. 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 în avans cuprind sumele plătite pentru asigurările de active și autovehicule, precum și alte sume plătite dar care se referă la exercițiile financiare viitoare (abonamente, etc).

#### **(p) Rezultatul financiar**

Acesta include dobânda de primit pentru depozitele la bănci și pentru conturile curente, diferențele de curs valutar, dividendele încasate, diferențele favorabile din evaluarea participărilor, precum și rezultatul speculațiilor bursiere. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat pentru recunoașterea acestor elemente.

#### **(r) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit cuprinde atât impozitul pe profit curent, impozitul pe profit amanat fiind reflectat în conturi de provizioane.

*Impozitul curent* este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizând cota de impozit în vigoare la data bilanțului.

*Impozitul amanat* este calculat ca urmare a reconcilierii rezultatului fiscal cu cel contabil atât din anul curent, cât și din anii anteriori. Cota de impozit pe profit utilizată este cea aferentă anului 2009 și anume 16%.

#### **(s) Active și datorii contingente**

Datoriile contingente nu sunt înregistrate în situațiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu excepția cazului în care posibilitatea ieșirii de resurse ce implică beneficii economice este redusă. Activele contingente nu sunt înregistrate în situațiile financiare, dar sunt prezentate atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

#### **(t) Estimări**

Pentru întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății face anumite estimări și presupuneri care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor la data bilanțului, precum și veniturile și cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimările sunt utilizate pentru înregistrarea provizioanelor pentru deprecierea activelor, a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli, a evaluării titlurilor de participatii.

Efectul schimbării estimărilor contabile este calculat anticipat și este inclus în determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei în care s-a realizat schimbarea, dacă ea este singura perioadă afectată;

- 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

<b>Nr. Crt</b>	<b>Elemente de imobilizari</b>	<b>Valoare bruta -sold 01.01.08</b>	<b>Cresteri in cursul anului</b>	<b>Reduceri in cursul anului</b>	<b>Din care dezmembrari ,casari</b>	<b>Valoare bruta - sold 31.12.2008</b>
	<b>Imobilizari necorporale</b>					
1	Cheltuieli de constituire	340	0	340	0	0
2	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	930.098	401.599	600	0	1.331.097
3	Fond comercial	311.481		34.405		277.076
4	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	48.462	367.194	367.193	0	48.463
	<b>TOTAL (rd.01 la 04)</b>	<b>1.290.381</b>	<b>768.793</b>	<b>402.538</b>	<b>0</b>	<b>1.656.636</b>

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
	<b>Imobilizari corporale</b>					
5	<b>Terenuri</b>	<b>204.062.266</b>	<b>-8.637</b>	<b>7.802.100</b>	<b>0</b>	<b>196.251.529</b>
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	36.196	5.282.071	2.443.257		2.875.010
	pentru exploatare	204.026.070	-5.290.708	5.358.843		193.376.519
6	<b>Cladiri si constructii</b>	<b>81.837.042</b>	<b>2.248.916</b>	<b>6.050.154</b>	<b>0</b>	<b>78.035.804</b>
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	3.510.331	4.928.162	4.530.857		3.907.636
	pentru exploatare	78.326.711	-2.679.246	1.519.297	0	74.128.168
7	<b>Instalatii, mijloace de transport</b>	<b>11.892.142</b>	<b>2.370.162</b>	<b>33.556</b>	<b>33.121</b>	<b>14.228.748</b>
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	24.574	1.831	435		25.970
	pentru exploatare	11.867.568	2.368.331	33.121	33.121	14.202.778
8	<b>Mobilier, aparatura</b>	<b>4.703.870</b>	<b>160.131</b>	<b>644</b>	<b>644</b>	<b>4.863.357</b>
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	0	2.008	0		2.008
	pentru exploatare	4.703.870	158.123	644	644	4.861.349
9	<b>Avansuri si imobilizari corporale in curs</b>	<b>6.662.281</b>	<b>29.188.823</b>	<b>10.922.231</b>	<b>0</b>	<b>24.928.873</b>
10	<b>TOTAL (rd.05 la 09)</b>	<b>309.157.601</b>	<b>33.959.395</b>	<b>24.808.685</b>	<b>33.765</b>	<b>318.308.311</b>
11	<b>Imobilizari financiare</b>	<b>2.047.272</b>	<b>0</b>	<b>2.047.272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>312.495.254</b>	<b>34.728.188</b>	<b>27.258.495</b>	<b>33.765</b>	<b>319.964.947</b>

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
	<b>Imobilizari necorporale</b>				
13	Cheltuieli de constituire	340	0	340	0
14	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	765.807	233.856	600	999.063
15	<b>TOTAL (rd.13 la 14)</b>	<b>766.147</b>	<b>233.856</b>	<b>940</b>	<b>999.063</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>				0
16	<b>Terenuri</b>	0	0	0	0
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5				
	pentru exploatare				
17	<b>Cladiri si constructii</b>	<b>3.411.865</b>	<b>2.833.027</b>	<b>99.636</b>	<b>6.145.256</b>

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	74.905	22.484	20.090	77.298
	pentru exploatare	3.336.960	2.810.543	79.546	6.067.958
18	<b>Instalatii, mijloace de transport</b>	<b>1.760.221</b>	<b>1.568.380</b>	<b>33.245</b>	<b>3.295.356</b>
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	0	192	124	68
	pentru exploatare	1.760.221	1.568.188	33.121	3.295.288
19	<b>Mobilier, aparatura</b>	<b>52.769</b>	<b>465.955</b>	<b>644</b>	<b>518.080</b>
	din care clasificate pentru vanzare cf. IFRS 5	0	93	0	93
	pentru exploatare	52.769	465.862	644	517.987
20	<b>TOTAL (rd.16 la 20)</b>	<b>5.224.855</b>	<b>4.867.362</b>	<b>133.525</b>	<b>9.958.692</b>
21	<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)</b>	<b>5.991.002</b>	<b>5.101.218</b>	<b>134.465</b>	<b>10.957.755</b>

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:

- 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 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 doua categorie.

Aceste titlurile de valoare 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:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire Societate</b>	<b>Pondere in capitalul social (%)</b>	<b>Valoare contabila (lei)</b>	<b>Ajustari de depreciere (lei)</b>	<b>Valoarea neta a titlurilor (lei)</b>
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
	<b>TOTAL</b>		<b>2.047.682,13</b>	<b>2.017.309,88</b>	<b>30.372,25</b>

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 grupului 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	11.066	91,24%
Materiale consumabile	1.849.306	3.757.821	0	3.757.821	203,20%
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		0,00%
Marfuri	74.931	79.341	0	79.341	105,89%
Ambalaje	19.742	19.007	0	19.007	96,28%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	71	0	71	-%
<b>Total</b>	<b>2.691.938</b>	<b>16.722.513</b>	<b>39.292</b>	<b>16.683.221</b>	<b>619,75%</b>

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	1.129.817	361.451	35.951	40.944	0	691.471
Alte creante	16.826.265	7.387.237	0	3.524.815	2.948.468	2.965.745
<b>Total</b>	<b>17.956.082</b>	<b>7.748.688</b>	<b>35.951</b>	<b>3.565.759</b>	<b>2.948.468</b>	<b>3.657.216</b>

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	386.252	1.129.817	525.192	604.625	156,54
Alte creante	19.538.533	16.826.265	118.656	16.707.609	85,51
<b>Total</b>	<b>19.924.785</b>	<b>17.956.082</b>	<b>643.848</b>	<b>17.312.234</b>	<b>86,89</b>

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 9.404.371 lei). De asemenea, la 31.12.2008 grupul 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 680.278 lei (in trimestrul IV societatea inregistreaza pierdere fiscala, si ca urmare figureaza cu impozit pe profit achitat in plus).

### ***Nota 7 . Situatiia datoriilor***

Datoriile pe termen scurt ale grupului sunt in valoare de **5.524.826** 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	418.447	0	0	0	0	418.447
Avansuri incasate in contul comenzilor	102.068	101.778	0	0	0	0	101.778
Datorii comerciale	1.383.150	3.323.246	2.267.524	103.349	377.611	520.008	54.754
Alte datorii	972.775	1.679.736	1.003.130	41.864	105.126	353.602	176.014
<b>Total</b>	<b>2.837.064</b>	<b>5.523.207</b>	<b>3.270.654</b>	<b>145.213</b>	<b>482.737</b>	<b>873.610</b>	<b>750.993</b>

Datoriile pe termen lung contin ratele aferente creditul de investitii contractat de THR Marea Neagra SA 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



<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>Datorii la 31.12.2007</b>	<b>Datorii la 31.12.2008</b>	<b>Sub 30 zile</b>	<b>30-90 zile</b>	<b>91-180 zile</b>	<b>181-270 zile</b>	<b>Peste 270 zile</b>
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
<b>Total</b>	<b>2.126.869</b>	<b>1.825.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.825.692</b>

### ***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 societatii-mama si modificari ale capitalului social***

Societatea mama 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 :

<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
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
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>193 070 814</b>	<b>19 307 081,40</b>

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, rezultatele financiare ale grupului se prezentau astfel:

lei

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Realizat la 31.12.2007 (lei)	Realizat la 31.12.2008 (lei)	Indice 2008 / 2007 (%)
1	Cifra de afaceri	44.222.815	39.659.596	89,68
2	Variatia stocurilor de produse si productie în curs de executie	357.219	504.432	141,21
3	Productia efectuata în scopuri proprii si capitalizata	151.958	22.995	15,13
4	Alte venituri de exploatare	26.737.416	20.353.923	76,13
	<b>Venituri din exploatare</b>	<b>71.469.408</b>	<b>60.540.946</b>	<b>84,71</b>
5. a)	Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile utilizate	6.541.389	5.763.758	88,11
b)	Alte cheltuieli externe	3.519.284	8.073.621	229,41
	Cheltuieli privind marfurile	5.567.407	5.030.882	90,36
6	Cheltuieli cu personalul, din care:	11.779.204	12.258.925	104,07
a)	Salarii si indemnizatii	9.077.016	9.718.833	107,07
b)	Cheltuieli cu asigurarile sociale ,cu indicarea distincta referitoare la pensii	2.702.188	2.540.092	94,00
7. a)	Ajustări de valoare pentru imobilizările corporale si imobilizările necorporale	4.491.790	5.101.204	113,57
b)	Ajustari de valoare pentru activele circulante,in cazul in care acestea depasesc suma ajust.de valoare care sunt normale	211.281	42.558	20,14
8	Alte cheltuieli de exploatare	19.171.551	14.121.804	73,66
	Ajustari privind provizioanele	711.419	-1.387.622	-

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Realizat la 31.12.2007 (lei)	Realizat la 31.12.2008 (lei)	Indice 2008 / 2007 (%)
	<b>Cheltuieli de exploatare</b>	<b>51.993.325</b>	<b>49.005.130</b>	<b>94,25</b>
	<b>Profitul sau pierderea din exploatare</b>	<b>19.476.083</b>	<b>11.535.816</b>	<b>59,23</b>
9	Venituri din interese de participare	10.456	49.370	472,17
10	Venituri din alte investitii si împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0	0	-
11	Alte dobânzi de încasat si venituri similare	1.722.692	3.334.985	193,59
	<b>Venituri financiare</b>	<b>1.733.148</b>	<b>3.384.355</b>	<b>195,27</b>
12	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare si investitiile detinute ca active circulante		0	-
13	Dobânzi de plătit si alte cheltuieli similare	778.959	713.447	91,59
	<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>778.959</b>	<b>713.447</b>	<b>91,59</b>
	<b>Profit sau pierdere financiar(a)</b>	<b>954.189</b>	<b>2.670.908</b>	<b>279,91</b>
14	<b>Profitul sau pierderea din activitatea curenta</b>	<b>20.430.272</b>	<b>14.206.724</b>	<b>69,54</b>
15	Venituri extraordinare	0	0	-
16	Cheltuieli extraordinare	0	0	-
17	<b>Profitul sau pierderea din activitatea extraordinara</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
	<b>Venituri totale</b>	<b>73.202.556</b>	<b>63.925.301</b>	<b>87,33</b>
	<b>Cheltuieli totale</b>	<b>52.772.284</b>	<b>49.718.577</b>	<b>94,21</b>
	<b>Profitul sau pierderea bruta</b>	<b>20.430.272</b>	<b>14.206.724</b>	<b>69,54</b>
18	Impozitul pe profit	3.329.508	1.956.686	58,77
19	Alte impozite nereprezentate la elementele de mai sus	0	0	-
20	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) entitatilor integrate	17.100.764	12.250.038	71,63
21	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intreprinderilor asociate	0	0	-
22	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) societatii-mama	17.100.157	12.251.714	71,65
23	Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor minoritare	607	-1.676	-

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 , 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		
	2007	2008	Indice 2008 / 2007 (%)	2007	2008	Indice 2008 / 2007 (%)	2007	2008	Indice 2008 / 2007 (%)

Venituri totale	46.718.644	43.787.750	93,73	26.483.912	20.137.551	76,04	73.202.556	63.925.301	87,33
Cheltuieli totale	40.215.957	36.039.698	89,62	12.556.327	13.678.879	108,94	52.772.284	49.718.577	94,21
<b>Profit brut</b>	<b>6.502.687</b>	<b>7.748.052</b>	<b>119,15</b>	<b>13.927.585</b>	<b>6.458.672</b>	<b>46,37</b>	<b>20.430.272</b>	<b>14.206.724</b>	<b>69,54</b>
Impozit pe profit	1.092.696	974.968	89,23	2.236.812	981.718	43,89	3.329.508	1.956.686	58,77
<b>Profit net</b>	<b>5.409.991</b>	<b>6.773.084</b>	<b>125,2</b>	<b>11.690.773</b>	<b>5.476.954</b>	<b>46,85</b>	<b>17.100.764</b>	<b>12.250.038</b>	<b>71,63</b>

Dupa cum se poate observa, grupul a inregistrat din activitatea de operationala (de baza) un profit net de 6.773.084 lei in crestere cu 25,2% fata de cel inregistrat in anul 2007.

Veniturile totale realizate de grup in anul 2008 sunt de 63.925.301 lei fiind compuse din venituri aferente activitatii de baza a societatii (venituri din cazare, din alimentatie publica, din inchirieri, din dobanzi, etc) si din venituri din vanzari de active.

Investitiile demarate la sfarsitul sezonului 2007 de modernizare si ridicare a gradului de confort de la 2 stele la 4 stele a Complexului Bran-Brad-Bega din Eforie Nord s-au derulat pe tot parcursul anul 2008, astfel ca capacitatea turistica exploatata in anul 2008 a fost mai mica decat cea exploatata in 2007. Acest lucru s-a reflectat si in evolutia veniturilor, insa prin urmarirea atenta a cheltuielilor si angajarea acestora pe masura realizarii veniturilor, grupul a inregistrat din activitatea operationala un profit cu 19,15% mai mare decat cel realizat in anul 2007.

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 49.718.577 lei sunt cu 5,79% mai mici decat cele inregistrate in anul 2007.

Concluzionand, la finele anului 2008 grupul inregistreaza un *profit net total* de **12.250.038** lei, din care 6.773.084 lei din activitatea de exploatare.

### ***Nota 11. Informatii privind salariatii***

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

<b>Nr. crt.</b>	<b>Indicator</b>	<b>Numar mediu salariati 2007</b>	<b>Numar mediu salariati 2008</b>
1	Nr. personal permanent din care:	344	287
a	Personal TESA	111	91
b	Personal operativ	233	196
2	Nr. personal sezonier	467	336
<b>3</b>	<b>Total personal</b>	<b>811</b>	<b>623</b>

In de anul 2008, numarul mediu de salariati s-a redus cu aproximativ de la **811** salariati la 623 salariati

### ***Nota 12. Principalii indicatori economico-financiar***

In cursul anului 2008, grupul 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 31.12.2008, se prezinta astfel:

Rata de lichiditate curenta este de 806,67 %, iar rata de lichiditate imediata este de 504,61% 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 46,41 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 98,36 % 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 teremenele 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 afiliate (companii controlate de SIF Transilvania SA). 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

<b>Creante</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Transilvania Travel SA	54.570	40.014

<b>Creante</b>		
COMCM SA	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>56.577</b>	<b>42.022</b>

lei

<b>Datorii</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Transilvania Travel SA	0	101.698
COMCM SA	38.490	41.928
<b>TOTAL</b>	<b>40.497</b>	<b>145.634</b>

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

lei

<b>Vanzari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Transilvania Travel SA	19.977.413	18.298.348
COMCM SA	29.208	0
<b>TOTAL</b>	<b>20.008.629</b>	<b>18.300.356</b>

lei

<b>Cumparari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Transilvania Travel SA	1.871.198	1.099.174
COMCM SA	451.552	728.236
<b>TOTAL</b>	<b>2.324.758</b>	<b>1.829.418</b>

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 admitterii 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:***

Societatile din cadrul grupului THR Marea Neagra SA au calculat impozitul pe profit conform legislatiei fiscale romanesti.

SC THR Marea Neagra SA 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.

SC Balneoterapia Saturn SRL a calculat impozit pe profit in suma de 90.088 lei.

**Presedintele Consiliului de Administratie,**



**Ec. Lucian Ionescu**

**Director Economic,  
Ec. Mihai Pescu**