

# ***POLITICI SI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUATIILOR FINANCIARE LA 31.12.2009 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, putand spune ca astfel s-a incheiat formal operatiunea de fuziune.

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.

Din punct de vedere al intocmirii situatiilor financiare societatea aplica prevederile OMF 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene. Activitatea de auditare a situatiilor financiare ale anului 2009 a fost realizata de SC RONIAL EXPERT S.R.L. Constanta , cu un onorariu de 40.000 lei /exercitiu financiar conform contractului 3699/2007 .

Activitatea de audit intern a fost externalizata , in acest sens fiind incheiat un contract cu S.C. MAN-CO S.R.L. Bucuresti , un onorariu lunar de 4.400 lei exclusiv TVA conform contr 5075/2007.

## ***Nota 2. Principii si politici contabile***

### **A. Principii contabile**

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 au fost intocmite in conformitate cu prevederile OMF 1752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare sunt intocmite in lei (ron). Tranzactiile si soldurile care nu sunt evaluate in lei, au fost translatate in lei, conform pct. 59 din OMF 1752/2005, la urmatoarele cursuri de schimb BNR din data de 31.12.2009: 4,2282 lei/euro, respectiv 2,9361 lei/USD.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Modificarile capitalurilor proprii
- Cash-flow-ul exercitiului
- Politici si 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 potentiale 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 în conformitate cu punctul 96 din OMF 1752/2005, folosindu-se tratamentul alternativ permis de punctul 108 din OMF 1752/2005. În anul 2009, societatea a reevaluat imobilizarile corporale. Amortizarea cumulată la data efectuării reevaluării a fost eliminată din valoare contabilă brută a activului, conform punctului 109, alin2, litera b din OMF 1752/2005.

*(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 efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada ramasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

*(iii) Amortizarea*

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul utilizând metoda liniară de amortizare pe durata de funcționare a mijloacelor fixe și a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

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

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou și altele 5-15 ani

Terenurile și imobilizarile în curs nu se amortizează.

### **(c) Deprecierea activelor**

La fiecare dată a bilanțului, grupul analizează valorile contabile ramase a mijloacelor fixe pentru a determina dacă există indici ca acestea au suferit pierderi importante datorate depreciării. Dacă există astfel de indici, este estimată suma recuperabilă a activului respectiv, pentru a determina mărimea pierderii prin depreciere (dacă există).

### **(d) Instrumentele financiare**

Instrumentele financiare sunt reprezentate de titluri de participare la societati la care THR Marea Neaga SA are si calitatea de fondator, si titluri de valoare detinute pentru tranzactionare, cea mai mare parte a acestora 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 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.

**(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 2009, pe fiecare categorie de active imobilizate, sunt prezentate in formularul 40 al situatiilor financiare.

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la valoare de achizitie in conformitate punctul 53 din OMF 1752/2005. In aceasta categorie intra in principal brevete de explorare si licente pentru programe informatice. Acestea se amortizeaza liniar. Licentele de explorare se amortizeaza pe perioada pentru care s-a acordat dreptul de explorare.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu punctul 96 din OMF 1752/2005, folosindu-se tratamentul alternativ permis de punctul 108 din OMF 1752/2005. In anul 2009, societatea a reevaluat imobilizarile coporale. Amortizarea cumulata la data efectuarii reevaluarii a fost eliminata din valoare contabila bruta a activului, conform punctului 109, alin. 2, litera b din OMF 1752/2005. 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 2009, valorile brute ale imobilizarilor corporale au evoluat astfel:

lei

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Valoare bruta -sold 01.01.09	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Din care dezmembrari casari	Valoare bruta - sold 31.12.2009
	<b>Imobilizari necorporale</b>					
1	Cheltuieli de constituire	0	0	0	0	0

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Valoare bruta -sold 01.01.09	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Din care dezmembrari casari	Valoare bruta - sold 31.12.2009
2	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	1.296.691	138.175	536	0	1.434.330
3	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	48.463	90.241	137.640	0	1.064
<b>4</b>	<b>TOTAL (rd.01 la 03)</b>	<b>1.345.154</b>	<b>228.416</b>	<b>138.176</b>	<b>0</b>	<b>1.435.394</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>					
5	Terenuri	193.994.458	-8.229	18.813.893	0	175.172.336
6	Cladiri si constructii	77.894.454	2.895.928	11.676.032	0	69.114.350
7	Instalatii, mijloace de transport	12.114.825	9.905.245	4.313.561	8.015	17.706.509
8	Mobilier, aparatura	4.411.970	7.643.957	1.112.731	1.039	10.943.196
9	Avansuri si imobilizari corporale in curs	24.928.873	31.502.327	19.462.480	0	36.968.720
<b>10</b>	<b>TOTAL (rd.05 la 09)</b>	<b>313.344.580</b>	<b>51.939.228</b>	<b>55.378.697</b>	<b>9.054</b>	<b>309.905.111</b>
<b>11</b>	<b>Imobilizari Financiare</b>	<b>1.180.098</b>	<b>0</b>	<b>790.794</b>	<b>0</b>	<b>389.304</b>
<b>12</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>315.869.832</b>	<b>52.167.644</b>	<b>56.307.667</b>	<b>9.054</b>	<b>311.729.809</b>

iar valorile amortizate astfel:

lei

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Sold 01.01.09	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Sold 31.12.2009
	<b>Imobilizari necorporale</b>				
13	Cheltuieli de constituire	0	0	0	0
14	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	968.958	171.682	519	1.140.121
<b>15</b>	<b>TOTAL (rd.13 la 14)</b>	<b>968.958</b>	<b>171.682</b>	<b>519</b>	<b>1.140.121</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>				0
16	Terenuri	0	0	0	0
17	Cladiri si constructii	6.137.816	2.828.563	8.966.379	0
18	Instalatii, mijloace de transport	2.210.198	1.870.902	4.081.100	0
19	Mobilier, aparatura	472.734	618.088	1.090.822	0
<b>20</b>	<b>TOTAL (rd.16 la 20)</b>	<b>8.820.748</b>	<b>5.317.553</b>	<b>14.138.301</b>	<b>0</b>
<b>21</b>	<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)</b>	<b>9.789.706</b>	<b>5.489.235</b>	<b>14.138.820</b>	<b>1.140.121</b>

In contul 134 "Subventii de investitii" este inregistrat un plus de inventar de natura imobilizarilor (Laborator CTC Union ) ce se amortizeaza linear , lunar (conform pct. 193-198 din OMF 1752/2005).

La data de 31.12.2009, societatea are constituite ipoteci pe urmatoarele active:

- Complex Hotel – Restaurant Tosca din Saturn si terenul aferent in suprafata de 17.946,38 MP. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 8.015.052,3 lei, valoarea creditului garantat fiind de 710.000 euro. Societatea a rambursat la termene ratele scadente, astfel ca la 31.12.2009 valoarea de rambursat a creditului este de 395.000 euro.
- Complex Hotel – Restaurant Claudia din Venus si terenul aferent in suprafata de 4.695,64 mp. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 2.017.420,3 lei, valoarea creditului garantat fiind de 2.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna mai 2010.
- Complex Hotel – Restaurant Brandusa din Venus si terenul aferent in suprafata de 3.916,48, precum si Complexul Pajura din Venus si terenul aferent in suprafata de 7.180,72 mp. Valoarea contabila a activelor este de 4.912.032,03 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna mai 2010.

#### ***Nota 4. Actiunile si titlurile de valoare***

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 106 si 107 din OMF 1752/2005 fara a se inregistra deprecieri de valoare.

Titlurile de valoare detinute pentru vanzare pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 136 si 137 din OMF 1752/2005. Ajustarile pentru pierderile de valoare au fost analizate la sfarsitul anului 2009 conform punctele 138 din OMF 1752/2005.

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

<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	Balneoterapia Saturn SRL	100,00	279.075,95	0	279.075,95
2	Nunta Zamfirei SA	66,42	110.228,5	0	110.228,5
	<b>TOTAL</b>		<b>389.304.45</b>	<b>0</b>	<b>389.304.45</b>

Titlurile de valoare ce se incadreaza in cea de-a doua categorie 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 (conform punctului 58 din OMF 1752/2005). Estimam ca pentru titlurile detinute la SC Union T&T SRL, SC Belona SRL si Europa Tours



SRL (societati ce nu mai detin bunuri si sunt in lichidare) nu vom mai incasa nimic si ca urmare s-au constituit ajustari de depreciere la nivelul valorii de cost.

Situatia acestora se prezentinta 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
	<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 sunt recunoscute la valoarea justa (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), castigurile sau pierderile fiind recunoscute direct in contul de profit sau pierdere (conform punctului 58 din OMF 1752/2005). Valoarea recunoscuta in bilant a acestor actiuni este de 1.623.737,62 lei.

Situatia acestora se prezentinta astfel:

Nr. Crt	Simbol	Denumire	Nr Actiuni	Pret	Valoare de piata 31.12.09
1	ATB	Antibiotice Iasi	227.899	0.63	143.576,37
2	BIO	Biofarm	139.045	0.2	27.809,00
3	BRD	BRD	16.432	13.4	220.188,80
4	EPT	Electroputere Craiova	34.500	0.18	6.210,00
5	FLA	Flamingo Internat. Buc.	50.000	0.02	925,00
6	OIL	OIL Terminal Constanta	306.000	0.24	73.440,00
7	OLT	Oltchim	142.500	0.23	32.775,00
8	RRC	Rompetrol Rafinare	1.245.000	0.06	78.435,00
9	SIF2	SIF Moldova	15.231	1.14	17.363,34
10	SIF4	SIF Muntenia	7.592	0.71	5.390,32
11	SIF5	SIF Oltenia	510.200	1.27	647.954,00
12	SNP	Petrom	405.000	0.25	100.845,00
13	TBM	Turbomecanica	200.000	0.09	17.200,00
14	TLV	Banca Transilvania	117.815	2.13	250.945,95
15	UARG	Argus SA	607	1.12	679,84

		<b>TOTAL</b>			<b>1.623.737,62</b>
--	--	--------------	--	--	---------------------

### ***Nota 5. Stocurile***

Stocurile sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu punctul 121 din OMF 1752/2005. 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 31.12.2009 stocurile societatii se prezentau astfel:

Lei

<b>Categorie de stoc</b>	<b>Valoare recunoscuta la 31.12.2008</b>	<b>Sold la 31.12.2009</b>	<b>Ajustari pentru depreciari la 31.12.2009</b>	<b>Valoare recunoscuta la 31.12.2009</b>	<b>Indice 2009 / 2008</b>
Materii prime	11.075	41.976	39.292	2.684	24.22%
Materiale consumabile	3.754.200	718.403	0	718.403	19.13%
Materiale de natura obiectelor de inventar	76.686	66.325	0	66.325	86.48%
Produce finite	10.556	10.556	0	10.556	100,00%
Materiale aflate la terti	12.728.673	5.831.986		5.831.986	45.81%
Marfuri	76.617	32.654	0	32.654	42.61%
Ambalaje	19.007	17.058	0	17.058	89.74%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	71	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>16.676.876</b>	<b>6.718.958</b>	<b>39.292</b>	<b>6.679.666</b>	<b>40.05</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	4.139.283	46.085	1.060.785	422.086	2.008.633	601.694
Creante la bugetul statului	4.852.360		950.731	3.867.566		34.063
Debitori vanzari active plata rate	9.540.826		3.381.868	2.793.422	1.145.735	2.219.801
Alte creante	4.302.672	99.032	133.110	100.000	1.000.000	2.970.530
<b>Total</b>	<b>22.835.141</b>	<b>145.117</b>	<b>5.526.494</b>	<b>7.183.074</b>	<b>4.154.368</b>	<b>5.826.088</b>

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

lei

Denumire	Creante nete la 31.12. 2008	Creante la 31.12. 2009	Ajustari de depreciere la 31.12.2009	Creante nete la 31.12. 2009	Variatia creantelor nete 2009/2008 (%)
Creante comerciale	1.124.356	4.139.283	521.425	3.617.858	275.39%
Alte creante	17.007.792	18.695.858	118.657	18.577.201	108.52%
<b>Total</b>	<b>18.132.148</b>	<b>22.835.141</b>	<b>640.082</b>	<b>22.195.059</b>	<b>109.84%</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 9.540.826 lei). De asemenea, la 31.12.2009 figureaza cu TVA de recuperat in suma de 3.867.566 lei (ca urmare a investitiilor efectuate) si cu impozit pe profit achitat in plus de 950.731 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 14.263.658 lei, structura pe vechimi, in functie de momentul constituirii, prezentandu-se astfel:

Lei

<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>Datorii la 31.12.2008</b>	<b>Datorii la 31.12.2009</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	418.446	12.443.961	0	0	0	12.000.000	443.961
Avansuri incasate in contul comenzilor	101.778	40.436	0	0	40.436	0	0
Datorii comerciale	3.277.303	1.167.476	190.600	282.360	350.958	104.754	238.804
Alte datorii	1.599.220	611.785	285.363	45.500	58.250	62.791	159.881
<b>Total</b>	<b>5.396.747</b>	<b>14.263.658</b>	<b>475.963</b>	<b>327.860</b>	<b>449.644</b>	<b>12.167.545</b>	<b>842.646</b>

Societatea nu inregistreaza datorii care devin eligibile dupa o perioada mai mare de cinci ani iar garantiile reale depuse pentru datoriile inregistrate de societate sunt prezentate in nota 3.

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

<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>Datorii la 31.12.2008</b>	<b>Datorii la 31.12.2009</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	1.574.154	1.226.178	0	0	0	0	1.226.178
Alte datorii	321.769	1.562.089	59.763	94.355	240.887	214.900	952.184
<b>Total</b>	<b>1.825.692</b>	<b>2.788.267</b>	<b>59.763</b>	<b>94.355</b>	<b>240.887</b>	<b>214.900</b>	<b>2.178.362</b>

### ***Nota 8. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli***

Provizioanele in valoare de 104.582,61 lei inregistrate de societate la data de 31.12.2009 sunt constituite conform prevederilor pct. 184-188 din OMF 1752/2005 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 100.141,61 lei

## ***Nota 9. Structura actionariatului si modificari ale capitalului social***

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

Conform pct. 231 din OMP 1752/2005 precizam ca societatea face parte din grupul S.I.F. TRANSILVANIA SA care intocmeste situatiile financiare consolidate anuale la nivelul grupului, iar detinatorul final este S.I.F TRANSILVANIA SA.

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

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

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

Conturile de "Rezerve" conform pct. 250 din OMF 1752/2005 sunt constituite din :

- |   |             |
|---|-------------|
| • Rezerve din reevaluare (societatea procedand la reevaluarea imobilizarilor corporale in anii 2002,2003, 2005, 2007, 2009) | 213.251.504 |
| • Rezerva legala  | 3.545.584   |
| • Rezerve reprezent surplus realizat din rezerve din reevaluare   | 44.677.708  |
| • Alte rezerve (constituite din repartizari din profitul net)   | 44.510.309  |

## ***Nota 10. Analiza rezultatului***

Cifra de afaceri defalcata pe segmente de activitati in conformitate cu pct. 251(1) din OMF 1752/2005 , se prezinta astfel :

<b>Indicatorul</b>	<b>Suma (lei)</b>
<b>Cifra de Afaceri - din care :</b>	<b>30.159.424</b>
Venituri din alimentatie publica	11.996.378
Venituri din cazare	14.333.407
Venituri din locatii si inchirieri	1.061.568
Alte venituri de exploatare	2.768.071

Activitatea societatii desfasurandu-se pe litoralul Marii Negre , cifra de afaceri este in totalitate realizata in aceasta zona, in localitatile Eforie (statiunile Eforie Nord si Eforie Sud), respectiv Mangalia (statiunile Saturn, Venus si Neptun). Corespunzator celor doua localitati, cifra de afaceri realizata se imparte astfel:

<b>Indicatorul</b>	<b>Suma (lei)</b>
<b>Cifra de Afaceri - din care :</b>	<b>30.159.424</b>
• aferenta localitatii Eforie	5.813.458
• aferenta localitatii Mangalia	24.345.966

La finele exercitiului financiar 2009, situatia realizarii Bugetului de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

lei

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat 31.12.2008</b>	<b>BVC 2009</b>	<b>Realizat 31.12.2009</b>	<b>Indice Realizat 2009 / Realizat 2008 (%)</b>	<b>Indice Realizat 2009 / BVC 2009 (%)</b>
<b>A.1. Venituri din exploatare</b>	<b>60,113,633</b>	<b>47,355,000</b>	<b>38,629,714</b>	<b>64.26%</b>	<b>81.57%</b>
- venituri din alimentatie publica	16,544,208	16,254,000	11,996,378	72.51%	73.81%
-venituri din cazare	18,961,051	21,200,000	14,333,407	75.59%	67.61%
-venituri din locatii si inchirieri	573,433	574,000	1,061,568	185.12%	184.94%
-alte venituri de exploatare	5,275,265	4,835,000	4,098,880	77.70%	84.78%
-ajustari privind reluarea pe venituri a provizioanelor	-1,377,875	0	-3,766	-%	-%
-venituri din vanzari de active	20,137,551	4,492,000	7,143,248	35.47%	159.02%
<b>A.2. Cheltuieli din exploatare</b>	<b>49,085,996</b>	<b>40,507,000</b>	<b>34,499,430</b>	<b>70.28%</b>	<b>85.17%</b>
-cheltuieli cu marfurile	4,948,082	4,861,000	3,507,704	70.89%	72.16%
-cheltuieli materiale	4,037,060	4,839,000	3,128,921	77.50%	64.66%
-cheltuieli cu obiectele de inventar	1,671,901	1,000,000	1,415,367	84.66%	141.54%
-cheltuieli cu utilitatile	3,264,235	3,728,000	2,646,323	81.07%	70.99%
-cheltuieli privind prestatiile externe	4,809,916	4,263,000	3,988,730	82.93%	93.57%
- cheltuieli de reclama si protocol	125,412	125,000	148,395	118.33%	118.72%
-cheltuieli impozitele si taxele	995,461	1,109,000	944,998	94.93%	85.21%
-cheltuieli cu personalul	11,600,183	11,616,000	10,076,832	86.87%	86.75%

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat 31.12.2008</b>	<b>BVC 2009</b>	<b>Realizat 31.12.2009</b>	<b>Indice Realizat 2009 / Realizat 2008 (%)</b>	<b>Indice Realizat 2009 / BVC 2009 (%)</b>
- cheltuieli amortizare si provizoane	4,890,313	6,313,000	5,463,762	111.73%	86.55%
-alte cheltuieli de exploatare	442,429	439,000	284,704	64.35%	64.85%
-ajustari privind reluarea pe venituri a provizioanelor	-1,377,875	0	-3,766	-%	-%
-cheltuieli cu activele cedate	13,678,879	2,214,000	2,897,459	21.18%	130.87%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>11,027,637</b>	<b>6,848,000</b>	<b>4,130,284</b>	<b>37.45%</b>	<b>60.31%</b>
<b>B.1. Venituri financiare</b>	<b>3,364,159</b>	<b>1,750,000</b>	<b>2,858,310</b>	<b>84.96%</b>	<b>163.33%</b>
<b>B.2. Cheltuieli financiare</b>	<b>713,447</b>	<b>1,733,000</b>	<b>1,065,712</b>	<b>149.38%</b>	<b>61.50%</b>
<b>Profit financiar</b>	<b>2,650,712</b>	<b>17,000</b>	<b>1,792,597</b>	<b>67.63%</b>	<b>10544.69%</b>
<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>13,678,349</b>	<b>6,865,000</b>	<b>5,922,882</b>	<b>43.30%</b>	<b>86.28%</b>
<b>Venituri totale, din care</b>	<b>63,477,792</b>	<b>49,105,000</b>	<b>41,488,024</b>	<b>65.36%</b>	<b>84.49%</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>39,232,579</b>	<b>41,228,000</b>	<b>30,159,424</b>	<b>76.87%</b>	<b>73.15%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>49,799,443</b>	<b>42,240,000</b>	<b>35,565,142</b>	<b>71.42%</b>	<b>84.20%</b>
<b>Profit brut total</b>	<b>13,678,349</b>	<b>6,865,000</b>	<b>5,922,882</b>	<b>43.30%</b>	<b>86.28%</b>
<b>Impozit pe profit</b>	<b>1,866,598</b>	<b>1,098,000</b>	<b>1,013,971</b>	<b>54.32%</b>	<b>92.35%</b>
<b>Profit net</b>	<b>11,811,751</b>	<b>5,767,000</b>	<b>4,908,911</b>	<b>41.56%</b>	<b>85.12%</b>

Din punct de vedere al naturii activitatii care a generat profit in anul 2009, se pot identifica doua mari categorii de activitati: activitatea operationala (de baza) a societatii , care asigura 82,78% 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

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat 31.12.2008</b>	<b>BVC 2009</b>	<b>Realizat 31.12.2009</b>	<b>Indice Realizat 2009 / Realizat 2008 (%)</b>	<b>Indice Realizat 2009 / BVC 2009 (%)</b>
Venituri activitatea operationala	43,340,241	44,613,000	34,344,776	79.24%	76.98%
Cheltuieli activitatea operationala	36,120,564	40,026,000	32,667,683	90.44%	81.62%
Profit brut din activitatea operationala	7,219,677	4,587,000	1,677,093	23.23%	36.56%
Impozit pe profit aferent activitatii operationale	884,880	733,920	140,170	15.84%	19.10%
<b>Profit net din activitatea operationala</b>	<b>6,334,797</b>	<b>3,853,080</b>	<b>1,536,923</b>	<b>24.26%</b>	<b>39.89%</b>
Venituri vanzari de active	20,137,551	4,492,000	7,143,248	35.47%	159.02%
Cheltuieli vanzari de active	13,678,879	2,214,000	2,897,459	21.18%	130.87%
Profit brut din vanzari de	6,458,672	2,278,000	4,245,789	65.74%	186.38%

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat 31.12.2008</b>	<b>BVC 2009</b>	<b>Realizat 31.12.2009</b>	<b>Indice Realizat 2009 / Realizat 2008 (%)</b>	<b>Indice Realizat 2009 / BVC 2009 (%)</b>
active					
Impozit pe profit aferent vanzarilor de active	981,718	364,480	873,801	89.01%	239.74%
<b>Profit net din vanzarile de active</b>	<b>5,476,954</b>	<b>1,913,520</b>	<b>3,371,988</b>	<b>61.57%</b>	<b>176.22%</b>
Venituri totale	63,477,792	49,105,000	41,488,024	65.36%	84.49%
Cheltuieli totale	49,799,443	42,240,000	35,565,142	71.42%	84.20%
Profit brut	13,678,349	6,865,000	5,922,882	43.30%	86.28%
Impozit pe profit	1,866,598	1,098,400	1,013,971	54.32%	92.31%
<b>Profit net</b>	<b>11,811,751</b>	<b>5,766,600</b>	<b>4,908,911</b>	<b>41.56%</b>	<b>85.13%</b>

La data de 31.12.2009, S.C. THR Marea Neagra S.A. inregistreaza un venit total de 41.488.024 lei, in conditiile in care criza economica a afectat piata turistica.

Din analiza structurii veniturilor operationale pe clienti se constata ca veniturile din alimentatie publica reprezinta 35,88%, iar cele din cazare 42,87% din total venituri din activitatea operationala.

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

Cheltuielile totale de 35.565.142 lei reprezentand 84,20% fata de prevederile bugetare, fiind corelate cu gradul de realizare a 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 1.415.367 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.

Concluzionand, la finele anului 2009 S.C. THR Marea Neagra S.A. inregistreaza **un profit net total de 4.908.911 lei.**

### ***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:

Lucian Ionescu -Presedinte

Dan Viorel Paul - Membru

Prescure Titus - Membru

Dl. Lucian Ionescu l-a inlocuit in data de 09.02.2009 in functia de Presedinte a Consiliului de Administratie pe domnul Traian Cautus care si-a prezentat, din motive de sanatate, demisia .

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre dna Stan Linica in calitate de Director General, iar conducere Departamentului economic este asigurata de dl. Mihai Pescu, in calitate de Contabil Sef.

Cheltuielile cu indemnizatiile si salariile brute ale administratorilor si directorilor inregistrate in anul 2009 fata de 2008 sunt urmatoarele:

lei

<b>Cheltuieli salariale</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Indice 2009/2008</b>
Administratori	870 191	662 781	76,17%
Directori	930 579	741 005	79,63%
<b>TOTAL</b>	<b>1 800 770</b>	<b>1 403 786</b>	<b>77,95%</b>

Administratorii si conducerea societatii nu au primit avansuri sau credite de la societate.

In ceea ce priveste forta de munca, la 31.12.2009 situatia personalului angajat se prezinta astfel:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Indicator</b>	<b>Numar mediu salariati la 31.12.2008</b>	<b>Numar mediu salariati la 31.12.2009</b>
1	Nr. personal permanent din care:	264	236
a	Personal TESA	85	75
b	Personal operativ	179	161
2	Nr. personal sezonier	325	252
<b>3</b>	<b>Total personal</b>	<b>589</b>	<b>488</b>

In de anul 2009, numarul mediu de salariati s-a redus de la 589 salariati la 488 salariati, la sfarsitul anului inregistrandu-se un numar de 181 de salariati.

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

<b>Nr. crt.</b>	<b>Indicator</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	7.395.648	6.537.756	88,40
2	Numar mediu de salariatii	589	488	82,85
3	Productivitatea muncii (lei)	66.609	61.802	92,78
4	Salariul mediu brut lunar (lei) realizat	1.046.36	1.116.42	106,7
5	Salariul mediu brut pe economie conform Legii bugetului asigurarilor sociale	1.550	1.693	141,07
6	Salariul minim pe economie (lei)	500	600	120,00

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

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

Societatea nu detine angajamente in afara bilantului .

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

Rata de lichiditate curenta este de 267,90 % 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 95,03% 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 95,83 % 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 31.12.2009, soldurile in relatia cu partile afiliate sunt urmatoarele:

lei

<b>Creante</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Transilvania Travel SA	40.014,19	504.767,8
Balneoterapia Saturn SRL	219.791,08	14.944,63
COMCM SA	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>261.813,27</b>	<b>519.712,43</b>

lei

<b>Datorii</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Transilvania Travel SA	101.698,45	354.573,25
Balneoterapia Saturn SRL	0	0,00
COMCM SA	41.927,63	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>145.634,08</b>	<b>354.573,25</b>

In anul 2009, THR Marea Neagra SA a efectuat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

lei

<b>Vanzari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Transilvania Travel SA	18.298.348,37	11.334.922,23
Balneoterapia Saturn SRL	157.838,38	164.815,52
COMCM SA	0	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>18.458.194,75</b>	<b>11.499.737,75</b>

lei

<b>Cumparari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Transilvania Travel SA	1.099.174,11	255.037,00
Balneoterapia Saturn SRL	1.303.513,75	1.451.766,00
COMCM SA	728.235,70	7.917,07
<b>TOTAL</b>	<b>3.132.931,56</b>	<b>1.714.720,07</b>

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

#### ***Nota 14. Reconcilierea intre rezultatul fiscal si cel contabil:***

Societatea a calculat impozitul pe profit in suma de 1.032.021 lei din care a scazut 18.050 lei reprezentand credit fiscal conform art. 21 alin 4 din Codul Fiscal. Impozitul fiscal a fost calculat in conformitate cu legislatia fiscala.

#### ***Nota 15. Propunerea de repartizare a profitului***

Fata de cele prezentate, Consiliul de Administratie propune spre aprobare urmatoarea repartizare a profitului de **4.908.911,72 lei** realizat in anul 2009:

- Fondul de rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata:  
**249.074,35 lei;**
- Surse proprii de finantare : **4.659.837,37 lei;**

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

**Contabil Sef,  
Ec. Mihai Pescu**