



Raportul administratorilor conform Regulamentului CNVM nr.1/2006 cu privire la situatiile financiare individuale ale SC THR Marea Neagra SA aferente exercitiului financiar 2009

Raportul anual conform : **Regulamentului CNVM nr. 1/2006**

Pentru exercitiul financiar : **2009**

Denumirea societatii comerciale: ***Turism, Hoteluri, Restaurante “Marea Neagra” S.A.***

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

Numarul de telefon/ fax: **0241-741.401 / 0241-741.841/0241-752.452**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: **2980547**

Numar de ordine în Registrul Comertului: **J13/696/1991**

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

Capitalul social subscris si varsat: **19.305.806,4 RON**

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

1.Analiza activitatii societatii comerciale

1.1.

a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

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.

b) Data de infiintare a societatii

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.

c) Descrierea fuziunilor si reorganizarilor semnificative

Nu este cazul

d) Descrierea achiziitiilor si/sau instrainarilor de active

A fost derulata cu succes strategia de restructurare, prin vanzarea unor activele ale societatii , si anume :

- Restaurant Cazino din Eforie Sud;
- Hotel Putna si terenul aferent din Eforie Nord;
- Vila Antoaneta si terenul aferent din Eforie Nord;
- Vila Garofita din Eforie Nord;

- Vila Flora si terenul aferent din Eforie Nord;
- Vila Sincai din Eforie Nord;
- Restaurant Dunarea din Eforie Nord;
- Restaurant Cupidon si terenul aferent din Saturn ;

1.1.1.Elemente de evaluare generala:

- a) profit brut : 5.922.882 lei ;
- b) cifra de afaceri : 30.159.424 lei
- c) export : - nu este cazul
- d) costuri totale: 35.565.142 lei
- e) % din piata detinut : 13,52 % din piata turistica locala
- f) lichiditate (disponibil in cont) : 7.532.832 lei ;

1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) principalele pietele de desfacere pentru fiecare serviciu si metodele de distributie

THR Marea Neagra dispune de peste 11.000 locuri de cazare, localizate in mai multe statiuni, structurate pe unitati de la o stea pana la patru stele. Oferta turistica a societatii este promovata si comercializata atat pe piata interna cat si pe cea externa, ponderea principala fiind detinuta de turismul intern (96%). Pachetul turistic include toata gama de servicii, respectiv cazare, masa, tratament, agrement, prin aceasta urmarindu-se atragerea unor categorii variate de turisti. Se constata ca motivatia turistilor romani difera fata de cea a turistilor straini, exigenta acestora din urma fiind mai ridicata in ceea ce priveste gradul de confort asigurat. Datorita dezvoltarii continue a ofertei turistice nationale si internationale, cerinta pentru servicii de calitate superioara este in continua crestere, determinand astfel masuri de imbunatatire a ofertei de servicii si modernizare a bazei materiale.

Comercializarea pachetelor turistice se realizeaza atat prin intermediul agentiei de turism Transilvania Travel (32% din circulatia turistica), cat si prin contractele de prestari servicii turistice incheiate cu Casa Nationala de Pensii si Alte Drepturi de Asigurari Sociale, acestea insemnand o cota de aproximativ 62 % din totalul circulatiei turistice inregistrate in sezonul 2009.

- b) ponderea principalelor categorii de servicii in total venituri:

lei

Indicatori	Realizat (lei)			Ponderi in total venituri (%)			Ponderi in total Cifra de afaceri		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Venituri totale	71.657.452	63.477.792	41.488.024	100,00	100,00	100,00	167,85	161,80	161,80
Cifra Afaceri, din care:	42.690.123	39.232.479	30.159.424	59,58	61,81	72,69	100,00	100,00	100,00
Cazare	21.032.519	18.961.051	14.333.407	29,35	29,87	34,54	49,27	48,33	47,53
Masa	18.369.966	16.544.208	11.996.378	25,64	26,06	28,91	43,03	42,17	39,77
Venituri din inchirieri	677.172	573.433	1.061.568	0,95	0,90	0,03	159	1,46	3,52
Alte venituri cuprinse in cifra de afaceri	2.610.466	3.158.887	2.768.071	3,64	4,97	0,07	6,11	8,04	9,18

c) produse noi avute in vedere si stadiul de dezvoltare al acestor produse

Avand in vedere orientarea tot mai pronuntata catre locatii cu spatii special amenajate pentru desfasurarea de actiuni, seminarii, cursuri, etc unul din obiectivele societatii il reprezinta dezvoltarea turismului de afaceri, diversificand produsul turistic care diminueaza impactul negativ al sezonalitatii activitatii.

De asemenea, in anul 2009 societatea a intrat in premiera pe piata turismului de patru stele prin deschiderea complexelor turistice Cleopatra din Saturn si Bran-Brad-Bega din Eforie.

1.1.3.Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Aprovizionarea tehnico- materiala, s-a bazat in principal pe sursele indigene de materii prime si materiale, cu cateva exceptii, respectiv pentru investitii la care am apelat la surse de import.

Sursele indigene au fost achizitionate de la furnizori traditionali, producatori sau direct importatorii, companii mari, cu acreditare pe materiile respective, certificati ISO, conform normelor si standardelor europene.

Furnizorii sunt selectati de catre o comisie de selectie, in baza unor criterii stabilite si al unui punctaj, care sa reflecte in principal raportul pret/ calitate.

Referitor la siguranta surselor de aprovizionare, precizam ca toate materiile prime achizitionate sunt insotite de certificate de conformitate, certificate de garantie, fise tehnice.

Stocurile de materii de materii prime si materiale sunt minime avand in vedere perioada de extrasezon.

1.1.4.Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung

THR Marea Neagra a inregistrat in sezonul 2009 un numar de 389.202 zile turist, reprezentand 13,52% din totalul zilelor turist realizate in 2009 in structurile de primire turistica din statiunile de pe litoralul Marii Negre si 2,24 % din totalul realizat de intreg sectorul turistic.

Din totalul numarului de turisti inregistrati de societatea noastra in 2009, si anume 50.857 turisti, ponderea turistilor straini este foarte mica, doar 0.02%, echivalentul unui numar de 866 turisti. Gradul mediu de ocupare in sezonul 2009 inregistrat de THR Marea Neagra este de 59,38 %, unitatile cele mai solicitate fiind cele situate in statiunea Eforie Nord, unde a fost atins un grad mediu de 79,89% pe unitate, iar pe statiune, 65,41%.

b) Descrierea situatiei concurentiale, a ponderii pe piata a serviciilor si a principalilor competitori

Societatea noastra se afla in concurenta cu foarte multi prestatori de servicii turistice, datorita dimensiunii activitatii si locatiilor variate, dar si datorita structurii locurilor de cazare, distribuite pe categorii de clasificare de la una la patru stele. In aceasta situatie, prestatori din diferite statiuni, Eforie Nord, Eforie Sud, Venus, Neptun, Saturn, care presteaza una, mai multe sau toate componentele pachetului turistic, cazare, masa, tratament, agrement, business, se adreseaza acelorasi categorii de turisti catre care S.C. THR Marea Neagra S.A. isi indreapta oferta. Numarul

mare de spatii de cazare si alimentatie publica pe care il detine societatea noastra ii confera o mai mare putere de atragere a fluxului turistic existent.

Fiind raspandita in mai multe statiuni, baza materiala proprie se confrunta cu situatii diferite in ceea ce priveste concurenta directa. Astfel, in statiunea Saturn, concurenta este aproape inexistentă, capacitatile de cazare apartinand in majoritate societatii noastre. Situatiia se schimba in celelalte statiuni, unde exista si alti prestatori, ceea ce determina o aliniere a calitatii serviciilor si a tarifelor la concurenta tot mai acerba, cu efecte pozitive in final asupra satisfacerii cerintelor turistilor.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii

Datorita ponderii mari pe care o detin contractele incheiate cu Casa Nationala de Pensii si Alte Drepturi de Asigurari Sociale in volumul de servicii turistice, se poate considera ca pierderea acestui client poate avea impact negativ asupra activitatii desfasurate. Insa, avand in vedere sporirea continua a cererii de servicii din partea agentilor de turism pe plan intern, putem lua in considerare substituirea treptata si in totalitate a furnizorului CNPAS de catre furnizorii agentii de turism, cu toate ca gradul de valorificare inregistrat de CNPAS a fost intotdeauna superior celui realizat de agentii de turism.

1.1.5.Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

a) In ceea ce priveste resusele umane, la 31.12.2009, comparativ cu anul 2008, evolutia personalului a fost urmatoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. mediu la 31.12.2008	Nr. mediu la 31.12.2009	Nr. la 31.12.2009
1	Nr. Personal permanent din care:	264	236	177
a	Personal TESA	85	75	59
b	Personal operativ	179	161	118
2	Nr. Personal sezonier	325	252	4
3	Total personal	589	488	181

In de anul 2009, numarul mediu de salariati s-a redus cu aproximativ 17 % de la 589 salariati la 488 salariati, la sfarsitul anului inregistrandu-se 181 de salariati.

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

Nr. crt.	Indicator	2008	2009	%
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	7.395.648	6.537.756	88,40
2	Numar mediu de salariati	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

Nr. crt.	Indicator	2008	2009	%
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

b) Raporturile dintre manager si salariatii se bazeaza pe comunicare, implicare si spirit de echipa, respectandu-se regulile si procedurile de lucru stabilite prin reglementarile interne, fisa postului, fara a exista elemente conflictuale .

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator .

Activitatea de bază a T.H.R.Marea Neagra S.A. se desfasoara cu respectarea legislatiei in vigoare privind cerintele de protectie a mediului, obtinandu-se autorizatiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate si pe fiecare punct de lucru.

In prezent nu exista si nici nu se preconizeaza litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare .

Nu este cazul .

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Conducerea societatii a asigurat si asigura un management prudent al riscului de lichiditate, urmarind in permanenta asigurarea de numerar suficient , astfel incat sa faca fata la timp platilor ajunse la acadenta .

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Pentru perioada urmatoare nu se intrevad, la aceasta data , tendinte , elemente , evenimente sau factori de incertitudine care sa afecteze sau care ar putea afecta lichiditatea societatii, comparativ cu realizarile din 2009, exceptand riscurile inerente perioadei de criza economica prin care trece intreaga economie nationala.

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Unitati de cazare

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

Unitati de alimentatie publica

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

Unitati de agrement - 3 aqua park-uri:

Complex Bran-Brad-Bega, Balada si Cleopatra cu o capacitate totala de 850 locuri

Unitati de tratament balnear :

- 3 baze de tratament: Hora, Balada si Sirena cu o capacitate totala de 6.000 proceduri pe zi

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

In total, societatea a avut in anul 2009 in circuitul turistic 11.266 locuri de cazare si 16.614 locuri de alimentatie publica, inclusiv 992 de locuri de cazare reintroduse in circuitul turistic la categoria de patru stele in urma investitiilor efectuate la Complexul Cleopatra din Saturn si Complexul Bran-Brad-Bega din Eforie NORD.

2.2 Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.

Tinand cont de anul punerii in functiune a activelor corporale (majoritatea hotelurilor fiind construite in perioada 1968 - 1973), se inregistreaza un grad de uzura destul de ridicat a constructiilor apartinand societatii THR Marea Neagra S.A.

Avand in vedere procesul investitional in derulare, in urmatorii ani se va inregistra o imbunatatire a gradului de uzura .

Activele corporale se amortizeaza linear, pe durata utila de viata estimata , avand in vedere prevederile cuprinse in H.G. nr. 2139/2004 pentru aprobarea catalogului privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe .

2.3 Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Denumire activ	Litigiu
Vila Oita	Revendicare activ si teren aferent
Vila Malvina	Revendicare activ si teren aferent
Teren 320 mp (lot 21), teren 335 mp (lot 22) si Vila 82	Revendicare teren si activ
Teren aferent Restaurant Rapsodia	Revendicare teren
Vila Zambila	Revendicare activ
Teren partial ocupat de Restaurant Neon	Revendicare teren
Teren aferent H/R. Tosca	Revendicare teren
Teren in suprafata dfe 3,8 ha aferent R. Hora si R. Prahova	Revendicare teren
Teren in suprafata de 2,8 ha din Saturn	Revendicare teren
Teren in suprafata de 1250 mp aferent H+R Cleopatra	Revendicare teren
Teren in suprafata de 1458 mp din Saturn	Revendicare teren
Teren Restaurant Venus din Eforie Nord	Revendicare teren
Teren tenis Apollo	Revendicare teren

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea pietelor din România si din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Este o societate detinuta public, 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.

1.1.5 3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani si, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

In ultimii trei ani, actionarii societatii au stabilit ca intreg profitul obtinut, dupa efectuarea repartizarilor stabilite expres de lege sa ramana la dispozitia societatii pentru realizarea proiectelor de investitii.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu este cazul .

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu este cazul .

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

a) Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație format din trei membri numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor. În cursul anului, componenta Consiliului de Administrație a fost următoarea:

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

DL. Lucian Ionescu l-a înlocuit în data de 09.02.2009 în funcția de Presedinte a Consiliului de Administrație pe domnul Traian Cautus care și-a prezentat, din motive de sănătate, demisia . .

Totii membrii Consiliului au fost aleși la propunerea acționarului majoritar S.I.F. Transilvania.

Consiliul de Administrație s-a întrunit potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicată și în conformitate cu prevederile Actului constitutiv.

Consiliul de Administrație a monitorizat performanțele operationale și financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor și criteriilor de performanță stabiliți în Bugetul de venituri și cheltuieli și a altor programe aprobate.

Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Dintre administratorii S.C. T.H.R. MAREA NEAGRA S.A., domnul Dan Paul detine 24.374 de actiuni.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Persoanele afiliate societății THR Marea Neagra SA sunt:

- SIF Transilvania SA societatea ce detine 77,68 % din actiunile emise de THR Marea Neagra SA;
- Balneoterapia Saturn SRL societate la care SC THR Marea Neagra SA detine 100% din partile sociale emise;
- Nunta Zamfirei SA societate la care SC THR Marea Neagra SA detine 66,42% din actiunile emise;

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale. Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Conducerea executivă a societății este asigurată de către:

Director General - Stan Linica , iar conducerea Departamentului economic este asigurată de dl. Mihai Pescu, în calitate de Contabil Șef.

Cu excepția directorului general, care a încheiat cu societatea un contract de mandat pe o durată de 4 ani conform prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale, pentru funcția de contabil șef nu s-a prevăzut un termen de numire în funcție.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive ;

Nu este cazul

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Din cadrul conducerii executive, doamna Linica Stan detine un număr de 6.912 actiuni.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul

5.Situatia financiar-contabilă

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 S.C. RONIAL EXPERT S.R.L. Constanta.

Activitatea de audit intern a fost externalizata, in acest sens fiind incheiat un contract cu S.C. MAN-CO S.R.L. Bucuresti.

Elemente de bilant

Ron

Indicatori	2007	2008	2009
Active imobilizate	301.303.329	306.080.127	310.589.688
Imobilizari necorporale	239.991	376.196	395.272
Imobilizari Corporale	299.853.278	304.523.833	309.905.112
Imobilizari financiare	1.210.060	1.180.098	389.304
Active circulante	40.966.192	43.556.461	38.104.058
Stocuri	2.684.821	16.676.876	6.679.666
Creante	20.206.523	17.488.299	22.195.059
Investitii financiare pe termen scurt	2.467.548	741.990	1.654.110
Casa si conturi la banci	15.607.300	8.649.296	7.575.223
Cheltuieli in avans	17.804	40.211	20.961
Datorii curente	2.807.528	5.396.747	14.223.222
Active circulante nete	38.067.192	37.930.199	23.726.144
Total active minus datorii curente	339.370.521	344.280.052	334.140.179
Datorii ce trebuie platite > an	2.126.869	1.825.692	2.788.267
Total provizioane	1.473.774	116.54	104.583
Venituri in avans	154.510	153.19	218.984
Capital social	19.311.469	19.307.081	19.305.807
Prime de capital	1.895.814	1.895.814	1.895.814
Rezerve din reevaluare	245.524.421	232.081.588	213.251.504
Rezerve	53.077.837	81.060.218	92.733.601
Rezultatul reportat	74.361	-3.359.712	-466.912
Rezultatul exercitiului	16.816.624	11.811.751	4.908.911
Capitaluri proprii	335.724.644	342.184.634	331.379.651
Total capitaluri	335.724.644	342.184.634	331.379.651

Contul de profit si pierdere

Ron

Indicatori	2007	2008	2009
Venituri din exploatare	69.933.003	60.113.633	38.629.714
Cheltuieli de exploatare	51.188.575	49.085.996	34.499.429
-cheltuieli cu marfurile	5.472.711	4.948.082	3.507.704
-cheltuieli materiale	4.242.329	4.037.060	3.236.106
-cheltuieli cu obiectele de inventar	2.270.014	1.671.901	1.416.816
-cheltuieli cu utilitatile	3.449.474	3.264.235	2.646.323
-cheltuieli privind prestatiile externe	5.395.736	4.809.916	4.137.125
-cheltuieli cu reclama si protocol	166.632	125.412	148.395
-cheltuieli impozitele si taxe	899.096	995.461	944.998
-cheltuieli cu personalul	11.645.886	11.600.183	10.076.832
-cheltuieli amortizare si provizoane si ajustarea valorii activelor circulante	4.252.341	4.890.313	5.463.762
-alte cheltuieli de exploatare	13.394.356	12.743.433	
Profit / pierdere din exploatare	18.744.428	11.027.637	4.130.285
Venituri financiare	1.724.449	3.364.159	2.858.310
Cheltuieli financiare	378.891	713.447	1.065.713
Profit / pierdere financiara	1.345.758	2.650.712	1.792.597
Venituri extraordinare	0	0	
Cheltuieli extraordinare	0	0	
Profit / pierdere extraordinara	0	0	
VENITURI TOTALE	71.657.452	63.477.792	41.488.024
CHELTUIELI TOTALE	51.567.266	49.799.443	35.565.142
Profit / pierdere bruta	20.090.186	13.678.349	5.922.882
Impozitul pe profit	3.273.562	1.866.598	1.013.971
Profit / pierdere neta	16.816.624	11.811.751	4.908.911

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

Indicatori	Realizat 31.12.2008	BVC 2009	Realizat 31.12.2009	Indice Realizat 2009 / Realizat 2008 (%)	Indice Realizat 2009 / BVC 2009 (%)
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%

Indicatori	Realizat 31.12.2008	BVC 2009	Realizat 31.12.2009	Indice Realizat 2009 / Realizat 2008 (%)	Indice Realizat 2009 / BVC 2009 (%)
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%
Profit net din activitatea operationala	6.334.797	3.853.080	1.536.923	24,26%	39,89%
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 active	6.458.672	2.278.000	4.245.789	65,74%	186,38%
Impozit pe profit aferent vanzarilor de active	981.718	364.480	873.801	89,01%	239,74%
Profit net din vanzarile de active	5.476.954	1.913.520	3.371.988	61,57%	176,22%
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%
Profit net	11.811.751	5.766.600	4.908.911	41,56%	85,13%

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.**

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica principalele posturi de bilantiere de activ la 31.12.2009 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2009:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2008 (lei)	Valoarea la 31.12.2009 (lei)	Variatia 2009 / 2008 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	376.196	295.272	78,48	0,09
Imobilizari corporale	304.523.833	309.905.112	101,76	99,78
Imobilizari financiare	1.180.098	389.304	32,98	0,13
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	306.080.127	310.589.688	101,47	89,07
Stocuri	16.676.876	6.679.666	40,05	1,91
Creante	17.488.299	22.195.059	126,91	5,00
Investitii pe termen scurt	741.990	1.654.110	222,92	6,36
Disponibilitati banesti	8.649.296	7.575.223	87,58	2,17
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	43.556.461	38.104.058	87,48	10,92
Conturi de regularizare si asimilate	40.211	20.961	52,12	0,01
TOTAL ACTIV	349.676.799	348.714.707	99,72	100,00

In cadrul activelor societatii ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (89,07%), si in special terenurile si cladirile. Cu toate ca in anul 2009 au iesit din patrimoniu mai multe active, ca urmare a investitiilor efectuate valoarea imobilizarilor corporale a crescut cu 1,76 %.

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

Fata de anul 2008, creantele societatii au crescut cu 26,91%, ce 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).

La sfarsitul anului 2009, societatea inregistreaza disponibilitati banesti in valoare de 7.575.223 lei.

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

PASIV	Valoarea la 31.12.2008 (lei)	Valoarea la 31.12.2009(lei)	Variatia 2009 / 2008 (%)	Pondere in total pasive (%)
Capital social	19.307.081	19.305.807	99,93	5,54
Prime de capital si rezerve	315.037.620	307.880.919	97,72	88,29
Rezultatul reportat	-3.359.712	-466.912	-	-
Rezultatul exercitiului	11.811.751	4.908.911	41,55	1,41
Repartizarea profitului	-612.106	-249.074	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	342.184.634	331.379.651	96,84	95,03
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	1.825.692	2.788.267	152,72	0,80
DATORII PE TERMEN SCURT	5.396.747	14.223.222	263,55	4,08
Conturi de regularizare si asimilate	269.726	323.567	119,96	0,09
TOTAL PASIV	349.676.799	348.714.707	99,72	100,00

In cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (aproximativ 97%).

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

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

La finele anului 2009, societatea a efectuat inventarierea patrimoniului, diferentele constatate fiind recunoscute in situatiile financiare.

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.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
EC. LUCIAN IONESCU**

**DIRECTOR GENERAL,
EC. LINICA STAN**

**CONTABIL SEF,
EC. MIHAI PESCU**