



Raportul de gestiune al administratorilor T.H.R. Marea Neagra S.A. aferent exercitiului financiar 2008

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

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: 19.307.081,4 lei

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

Capitolul.1. Prezentarea generala

1.1. Indeplinirea conditiilor legale de functionare

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 reglmentata, 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.

Din punct de vedere al intocmirii situatiilor financiare societatea aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) . Activitatea de auditare a situatiilor financiare ale anului 2008 a fost realizata de S.C. RONIAL EXPERT S.R.L. Constanta. Aceeasi societate a auditat si situatiile financiare ale anilor 2003 (retratate), 2004 (primul an de aplicare a Standardelor Internationale de Contabilitate), 2005, 2006 si 2007.

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

1.2. Denumirea societatii

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.

1.3. Conducerea societatii

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:

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

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

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.

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

Consiliul de Administratie a monitorizat performantele operationale si financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor si criteriilor de performanta stabiliti in Bugetul de venituri si cheltuieli si a altor programe aprobate.

Toate eforturile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive au fost orientate spre indeplinirea misiunii societatii de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea si modernizarea celei existente, printr-un program coerent si consecvent de investitii, in conditiile unei reale protectii a mediului inconjurator.

Pe parcursul anului 2008 activitatea administratorilor a fost concentrata pe realizarea obiectului de activitate al societatii in conformitate cu hotararile AGA, prevederile legale si prevederile Actului Constitutiv.

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre:

- 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

Concluzionand, Consiliul de Administratie a urmarit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2008, executia bugetului de venituri si cheltuieli lunar si trimestrial si a programului de investitii si reparatii aprobate.

Efortul previzional si de organizare al Consiliului de Administratie s-a concretizat in programe de dezvoltare viitoare a societatii, programe de marketing, programe de informatizare, programe de promovare si recrutare a personalului si crestere a calitatii produsului turistic, sisteme de proceduri pentru principalele activitati ale societatii si reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

1.4. Capitalul social. Actiuni.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2008 un capital social in valoare de 19.307.081,4 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 193.070.814 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0.1 lei/actiune. Capitalul social inregistrat in evidentele contabile corespunde cu cel mentionat in Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare numarul 1983, astfel cum a fost actualizat in data de 26.08.2008, in baza Certificatului de Inregistrare de Mentiuni nr.44318/08.07.2008, emis de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta.

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

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

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.

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a BVB incepind din 15 august 2002. In ultima zi de tranzactionare a anului 2008, respectiv 23.12.2008, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la valoare de 0,58 lei/actiune. In cursul anului, la Bursa de Valori Bucuresti s-au incheiat tranzactii pentru un numar de 4.292.988 actiuni, valoarea acestor tranzactii fiind 5.193.872,4 lei.

1.5. Situatia activelor

Principalele capacitati de cazare si alimentatie publica ale societatii, aflate in circuitul turistic in anul 2008, constau in :

Unitati de cazare

- 6 hoteluri de 3*, cu o capacitate totala de 2980 locuri de cazare
- 22 hoteluri de 2*, cu o capacitate totala de 6822 locuri de cazare
- 4 hoteluri de 1*, cu o capacitate totala de 1280 locuri de cazare
- 3 vile de 3*, cu o capacitate de totala 16 locuri de cazare

Unitati de alimentatie publica

- 6 restaurante de 3* , cu o capacitate totala de 4045 locuri
- 15 restaurante de 2* , cu o capacitate totala de 9328 locuri
- 3 restaurante de 1* cu o capacitate totala de 1290 locuri
- 3 bufete de 2* cu o capacitate totala de 465 locuri
- 1 bufete de 1 * cu o capacitate totala de 50 locuri
- 6 baruri de zi de 3* cu o capacitate totala de 531 locuri
- 6 baruri de zi de 2* cu o capacitate totala de 315 locuri
- 3 baruri de zi de 1* cu o capacitate totala de 180 locuri
- 1 snack-bar de 3* cu o capacitate totala de 100 locuri

Unitati de agrement

- 2 aqua park-uri , Balada si Cleopatra, cu o capacitate totala de 650 locuri

Unitati de tratament balnear

- 3 baze de tratament, Hora, Balada si Sirena, cu o capacitate totala de 4500 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 miniere de exploatare a resurselor de apa minerala terapeutica din zacamintul Saturn.

In total, societatea a avut in anul 2008 in circuitul turistic 11.098 locuri de cazare si 16.304 locuri in alimentatie publica.

Capitolul.2. Rezultatele economico - financiare

2.1. Conditii de desfasurare a activitatii in anul 2008

Societatea dispune de spatii de cazare si alimentatie publica in cele mai importante statiuni aflate pe tarmul Marii Negre, respectiv Eforie Nord, Eforie Sud, Venus, Saturn si Neptun, insumand 11.098 de locuri de cazare in circuitul turistic.

In anul 2008 s-au realizat 550.727 zile turist si un grad de ocupare de 68,33%. Ponderea cea mai mare de turisti sositi in unitatile administrate de THR Marea Neagra o reprezinta turistii sositi cu bilete emise de CNPAS si anume 57,6% si totalul realizat iar ponderea turistilor sositi prin agentiile de turism reprezinta 37,8% din total.

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

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

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

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

Nr. crt.	Indicator	2007	2008	%
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	8.356.395	7.395.648	88,51
2	Numar mediu de salariatii	777	589	75,81

Nr. crt.	Indicator	2007	2008	%
3	Productivitatea muncii (lei)	54.942	66.609	121,24
4	Salariul mediu brut lunar (lei) realizat	896,31	1.046,36	116,74
5	Salariul mediu brut pe economie conform Legii bugetului asigurarilor sociale	1.270	1.550	122,04
6	Salariul minim pe economie (lei)	440	500	113,63

In activitatea desfasurata s-au intreprins toate masurile in spiritul conservarii patrimoniale si anume:

- Organizarea intregului patrimoniu pe gestiuni si incredintarea acestuia personalului incadrat pe functii gestionare cu pregatire corespunzatoare, constituirea de garantii materiale si garantii suplimentare.
- Inventarierea tuturor bunurilor din patrimoniu, evaluarea inventarierii, stabilirea diferentelor, prejudiciilor si persoanele vinovate, imputare si recuperare, neinregistrandu-se diferente semnificative, iar cele constatate, au fost recuperate integral.
- Asigurarea bunurilor patrimoniale, contra riscurilor de orice natura, pe baza de contract, precum si organizarea si asigurarea pazei bunurilor pe baza de plan de paza, avizat de organul de politie conform legislatiei in vigoare.

In vederea dezvoltarii patrimoniale, societatea a elaborat o strategie de restructurare si dezvoltare pentru perioada 2008-2012, strategie aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor din data de 11.03.2008.

Din strategia aprobata in anul 2008, s-au realizat:

- Vanzarea unor active din patrimoniul societatii, vanzari din care s-au realizat venituri de 20.137.551 lei, sume utilizate la finantarea investitiilor aprobate in bugetul anului 2008, in special pentru finantarea complexelor hoteliere Cleopatra si Bran Brad Bega.
- Realizarea de investitii in valoare de 38.225.222 lei.

Principalele obiective de investitii derulate in cursul anului 2008 sunt:

- Modernizarea si ridicarea gradului de confort de la doua la patru stele al Complexului Cleopatra din Saturn. La finalizarea investitiei, Complexul Cleopatra va fi un complex modern de patru stele, cu o capacitate de cazare de 552 de locuri, un bar, o sala de conferinta, spatiu de joaca pentru copii, un spa si cu un restaurant

de 600 locuri, care întregeste investitia realizata la Aqua Parc Cleopatra in anul 2005, Complexul Cleopatra devenind astfel un complex turistic la standarde europene. Acest complex a fost proiectat si realizat conform cerintelor implementarii pachetului de servicii all-inclusive.

- Modernizarea si ridicarea gradului de confort de la doua la patru stele al Complexului Bran-Brad-Bega din Eforie Nord. Complexul Bran-Brad-Bega este compus din trei hoteluri ce vor fi clasificate la patru stele cu o capacitate totala de 438 locuri, precum si din doua restaurante cu o capacitate totala de 600locuri, un bar, sala de conferinta, un spa si o piscina descoperita.
- Modernizarea Spalatoriei Saturn, prin reutilizarea cu echipamente cu un inalt grad de automatizare si consumuri specifice reduse ce asigura intregul necesar de spalare al societatii.
- Implementarea in unitatile de trei stele a sistemului informatic Fidelio/Micros, sistem de gestiune hoteliera si de restaurant utilizat de marile lanturi hoteliere din lume.

2.2. Executia bugetului de venituri si cheltuieli

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

lei

Indicatori	Realizat 31.12.2007	BVC 2008	Realizat 31.12.2008	Indice Realizat 2008 / Realizat 2007 (%)	Indice Realizat 2008 / BVC 2008 (%)
A.1. Venituri din exploatare	69.933.003	55.950.448	60.113.633	85,96	107,44
- venituri din alimentatie publica	18.369.966	17.000.000	16.544.208	90,06	97,32
-venituri din cazare	21.032.519	18.700.000	18.961.051	90,15	101,40
-venituri din locatii si inchirieri	677.172	666.000	573.433	84,68	86,10
-alte venituri de exploatare	3.935.736	3.959.224	5.275.265	134,04	133,24
-ajustari privind reluarea pe venituri a provizioanelor	-566.302	-1.374.776	-1.377.875	-	-
-venituri din vanzari de active	26.483.912	17.000.000	20.137.551	76,04	118,46
A.2. Cheltuieli din exploatare	51.188.575	48.850.448	49.085.996	95,89	100,48
-cheltuieli cu marfurile	5.472.711	5.100.000	4.948.082	90,41	97,02

Indicatori	Realizat 31.12.2007	BVC 2008	Realizat 31.12.2008	Indice Realizat 2008 / Realizat 2007 (%)	Indice Realizat 2008 / BVC 2008 (%)
-cheltuieli materiale	4.242.488	3.600.000	4.037.060	95,16	112,14
-cheltuieli cu obiectele de inventar	2.269.855	1.050.000	1.671.901	73,66	159,23
-cheltuieli cu utilitatile	3.449.474	3.150.000	3.264.235	94,63	103,63
-cheltuieli privind prestatii externe	5.395.736	5.000.000	4.809.916	89,14	96,20
- cheltuieli cu reclama si protocol	166.632	170.000	125.412	75,26	73,77
-cheltuieli impozitele si taxele	899.096	800.000	995.461	110,72	124,43
-cheltuieli cu personalul	11.645.886	12.400.000	11.600.183	99,61	93,55
- cheltuieli amortizare si provizioane	4.293.947	5.300.000	4.890.313	113,89	92,27
-alte cheltuieli de exploatare	2.111.595	555.224	442.429	20,95	79,68
-ajustari privind reluarea pe venituri a provizioanelor	-566.302	-1.374.776	-1.377.875	-	-
-cheltuieli cu activele cedate	11.807.457	13.100.000	13.678.879	115,85	104,42
-cheltuieli cu provizione indemnizatie variabila active cedate	748.870	0	0	0,00	-
Profit din exploatare	18.744.428	7.100.000	11.027.637	58,83	155,32
B.1. Venituri financiare	1.724.449	2.100.000	3.364.159	195,09	160,20
B.2. Cheltuieli financiare	378.691	600.000	713.447	188,40	118,91
Profit financiar	1.345.758	1.500.000	2.650.712	196,97	176,71
Profit din activitatea curenta	20.090.186	8.600.000	13.678.349	68,08	159,05
Venituri totale, din care	71.657.452	58.050.448	63.477.792	88,59	109,35
Cifra de afaceri	42.690.123	39.166.000	39.232.579	91,90	100,17
Cheltuieli totale	51.567.266	49.450.448	49.799.443	96,57	100,71
Profit brut total	20.090.186	8.600.000	13.678.349	68,08	159,05
Impozit pe profit	3.273.562	1.376.000	1.866.598	57,02	135,65
Profit net	16.816.624	7.224.000	11.811.751	70,24	163,51

Din punct de vedere al naturii activitatii care a generat profit in anul 2008, se pot identifica doua mari categorii de activitati: activitatea operationala (de baza) a societatii , care asigura 68% din veniturile realizate si activitatea de vanzare de active conform strategiei aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor de restructurare a societatii. In functie de cele doua componente ale activitatii societatii, veniturile si cheltuielile se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 31.12.2007	BVC 2008	Realizat 31.12.2008	Indice Realizat 2008 / Realizat 2007 (%)	Indice Realizat 2008 / BVC 2008 (%)
Venituri activitatea operationala	45.173.540	41.050.448	43.340.241	95,94	105,58
Cheltuieli activitatea operationala	39.010.939	36.350.448	36.120.564	92,59	99,37
Profit brut din activitatea operationala	6.162.601	4.700.000	7.219.677	117,15	153,61
Impozit pe profit aferent activitatii operationale	1.036.750	752.000	884.880	85,35	117,67

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

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

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

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

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

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

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

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

inregistrat in anul 2007.

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

2.3. Bilantul contabil la 31.12.2008

Situatia in dinamica a principalelor posturi de bilantiere de activ la 31.12.2008 prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2008 se prezinta astfel:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2007 (lei)	Valoarea la 31.12.2008 (lei)	Variatia 2008 / 2007 (%)	Pondere in total active (%)
Imobilizari necorporale	239.991	376.196	156,75	0,11
Imobilizari corporale	299.853.278	304.523.833	101,56	87,09
Imobilizari financiare	1.210.060	1.180.098	97,52	0,34
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	301.303.329	306.080.127	101,59	87,53
Stocuri	2.684.821	16.676.876	621,15	4,77
Creante	20.206.523	17.488.299	86,55	5,00
Investitii pe termen scurt	2.467.548	741.990	30,07	0,21
Disponibilitati banesti	15.607.300	8.649.296	55,42	2,47
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	40.966.192	43.556.461	106,32	12,46
Conturi de regularizare si asimilate	17.804	40.211	225,85	0,01
TOTAL ACTIV	342.287.325	349.676.799	102,16	100,00

In cadrul activelor societatii ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (87,53%), si in special terenurile si cladirile. Cu toate ca in anul 2008 au iesit din patrimoniu mai multe active, ca urmare a investitiilor efectuate valoarea imobilizarilor corporale a crescut cu 1,56%.

Din analiza elementelor de bilant se constata ca valoarea activelor circulante inregistreaza variatii semnificative fata de nivelul anului precedent, fapt datorat cresterii semnificative a stocurilor , in special a stocurilor cu materialele de constructii achizitionate de societate si predate antreprenorilor, pentru realizarea investitiilor de la

Complexurile Bran-Brad-Bega din Eforie Nord si Cleopatra din Saturn, precum si a dotarilor necesare exploatarii acestor obiective investitionale.

Fata de anul 2007, creantele societatii s-au redus cu 14%, ele fiind compuse in principal din ratele aferente vanzarilor de active cu plata in rate (rate in valoare de 9.623.641 lei ce au scadente finale in perioada 2009-2010) si din creante fata de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat de 3.456.503 lei (ca urmare a investitiilor efectuate) si cu impozit pe profit de recuperat de 641.532 lei

La sfarsitul anului 2008, societatea inregistra disponibilitati banesti in valoare de 8.649.296 lei.

In anul 2008, posturile bilantiere de pasiv au avut urmatoarea evolutie:

PASIV	Valoarea la 31.12.2007 (lei)	Valoarea la 31.12.2008 (lei)	Variatia 2008 / 2007 (%)	Pondere in total pasive (%)
Capital social	19.311.469	19.307.081	99,98	5,52
Rezerve	300.498.073	315.037.620	104,84	90,09
Rezultatul reportat	74.361	-3.359.712	-	-0,96
Rezultatul exercitiului	16.816.624	11.811.751	70,24	3,38
Repartizarea profitului	-975.882	-612.106	-	-0,18
TOTAL CAPITALURI PROPRII	335.724.644	342.184.634	101,92	97,86
DATORII PE TERMEN MEDIU si LUNG	2.126.869	1.825.692	85,84	0,52
TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	2.807.528	5.396.747	192,22	1,54
Conturi de regularizare si asimilate	1.628.284	269.726	16,57	0,08
TOTAL PASIV	342.287.325	349.676.799	102,16	100,00

In cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (peste 98%), datoriile societatii fiind reduse.

In cadrul datoriilor pe termen scurt inregistrate de societate la 31.12.2008 ponderea ce mai mare o au datoriile generate de facturile pentru investitii cu termen de decontare in anul 2009.

2.4. Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligatiilor de plata

In cursul anului 2008, S.C. THR Marea Neagra S.A. si-a desfasurat activitatea financiara si de investitii prin utilizarea surselor proprii de finantare, rambursand la

termene contractuale ratele aferente creditului de investitii de 771.000 euro, contractat in 2006. La data de 31.12.2008, societatea mai are de achitat 500.000 euro, din care 105.000 euro in anul 2009.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 31.12.2008, se prezinta astfel:

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

Rata stabilitatii financiare este de 99,19 % si reflecta masura in care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent fata de total pasiv, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare.

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

Capitolul.3. Situatia litigiilor

In cursul anului 2008 societatea a fost parte in 160 de litigii pe rolul instantelor judecatoresti, dintre care in 93 a avut calitatea de reclamant si in 67 de litigii a avut calitatea de parat.

Un numar de 141 litigii au continuat din anii anteriori, iar in cursul anului 2008 au inceput un numar de 19 litigii.

Din totalul litigiilor aflate pe rolul instantelor judecatoresti, 32 de cauze sunt in prima instanta, 78 cauze in apel, 49 cauze in recurs iar 1 cauza este intr-o cale extraordinara de atac.

Important de retinut este faptul ca nu s-a pierdut nici o cauza ca urmare a neintroducerii in termen a vreunei actiuni sau a neexercitarii in termen a cailor de atac de catre departamentul juridic din cadrul societatii. In mod deosebit au fost urmarite actiunile existente pe rolul instantelor judecatoresti privind patrimoniul societatii. Precizam in acest sens ca au fost analizate cu profesionalism concluziile rezultate ca urmare a efectuarii expertizelor contabile, tehnice si topografice ori a contraexpertizelor solicitate, au fost formulate obiectiuni pertinente acceptate de instantele de judecata, conducand la castigarea acestor procese

In dosarele aflate pe rolul instantelor de judecata in cursul anului 2008, valoarea totala a creditelor a caror recuperare o solicita SC THR Marea Neagra S.A. de la persoane fizice sau juridice debitoare este de aproximativ 2.800.000 lei. SC THR Marea Neagra S.A. a fost actionata in instanta pentru plata unor sume in valoare de aproximativ 800.000 lei. Totodata, societatea este actionata pentru revendicarea a 24 active si terenuri .

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 2000 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.

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.

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.

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 constatările 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.

Capitolul.4. Propunerea Consiliului de Administratie privind repartizarea profitului net

Fata de cele prezentate, Consiliul de Administratia propune spre aprobare urmatoarea repartizare a profitului de **11.811.751,18 lei** realizat in anul 2008:

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

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

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
LUCIAN IONESCU