

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

LA 30 Iunie 2015

Pregătite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară așa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeană

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

SITUATII FINANCIARE

PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015

Cuprins

Situatia rezultatului global	3
Situatia pozitiei financiare	5
Situatia modificarii capitalurilor proprii	8
Situatia fluxurilor de trezorerie	9
Note la situatiile financiare individuale anuale	11

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)

PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2015

(Toate sumele sunt prezentate în RON)

Pentru anul financiar încheiat la 30 Iunie 2015	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			30.06.2015	30.06.2014
Activitati Continue				
<i>Venituri din cazare</i>	3	1	2.349.735	1.740.228
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	3	2	1.461.237	1.144.962
<i>Venituri din chirii</i>	3	3	238.453	148.598
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	3	4	859.684	706.650
<i>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</i>	4	5	35.563	32
<i>Alte venituri</i>	3	6	738.972	918.265
<i>Variatia stocurilor</i>	3	7	0	15.930
Total venituri din exploatare		8	5.683.646	4.674.666
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	6	9	1.727.476	1.841.931
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	6	10	515.120	408.901
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</i>	5	11	3.734.385	3.047.136
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	6	12	3.156.008	3.378.867
<i>Cheltuieli cu imobiliarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	6	13	104.010	0
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	6	14	1.030.933	1.195.780
<i>Cheltuieli cu prestatii externe</i>	6	15	2.012.297	1.867.301
<i>Alte cheltuieli</i>	6	16	47.152	27.524
Total cheltuieli din exploatare		17	12.327.380	11.767.441
Rezultatul activitatii de exploatare		18	(6.643.734)	(7.092.775)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

Pentru anul financiar incheiat la 30 Iunie 2015	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			30.06.2015	30.06.2014

<i>Venituri financiare</i>		19	205.100	36.872
<i>Cheltuieli financiare</i>		20	56.380	339.914
Rezultatul Financiar Net		21	148.720	(303.042)
Rezultatul Inainte de Impozitare		22	(6.495.014)	(7.395.817)

<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>		23	0	0
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat</i>	7	24	0	0
<i>Venituri aferente impozitului pe profit amanat</i>		25	0	0
Rezultatul din Activitati Continue		26	(6.495.014)	(7.395.817)

Alte Elemente ale Rezultatului Global				
<i>Cresteri/(scaderi) ale surplusului de reevaluare</i>		27	0	
<i>Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global</i>	7	28		
Alte Elemente ale Rezultatului Global dupa impozitare		29	0	0

Total Rezultat Global Aferent Perioadei		30	(6.495.014)	(7.395.817)
--	--	-----------	--------------------	--------------------

Rezultat pe actiune (lei/actiune)

Rezultat diluat pe actiune (lei/actiune)

DIRECTOR GENERAL
VIRGIL STAN

INTOCMIT
CONTABIL SEF
EC. MIU DUMITRA

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

La 30 Iunie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			30.06.2015	31,12,2014
Active				
Active Imobilizate				
<i>Imobilizari corporale</i>				
<i>Terenuri si amenajari la terenuri</i>	8	1	81,082,988	81,127,813
<i>Constructii</i>	8	2	97,604,023	98,659,078
<i>Instalatii tehnice si mijloace de transport</i>	8	3	9,760,798	10,195,779
<i>Mobilier, aparatură birotica [...]</i>	8	4	10,044,675	9,517,814
<i>Imobilizari corporale in curs de executie</i>	8	5	8,306,219	1,732,008
<i>Imobilizari necorporale</i>				
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	6	5,064	1,872
<i>Creante comerciale si alte creante</i>		7	565,528	50,000
<i>Investitii imobiliare</i>	8;10	8	3,351,613	3,351,613
<i>Active financiare</i>	11	9	2,000	2,000
<i>Creante privind impozitul amanat</i>	7	10	1,922,807	1,922,807
Total Active Imobilizate		11	212,645,714	206,560,785

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

La 30 Iunie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			30.06.2015	31,12,2014

Active Curente				
<i>Stocuri</i>	12	12	1.459.920	929.254
<i>Active financiare</i>	11	13	1.336	1.336
<i>Creante privind impozitul curent</i>		14	0	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	13	15	10.978.697	4.437.101
<i>Cheltuieli inregistrate in avans</i>	14	16	21.894	34.954
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	15	17	1.184.124	11.381.547
<i>Active clasificate ca detinute pentru vanzare</i>	16	18	7.350.672	7.350.672
Total Active Curente		19	20.996.643	24.134.864

Total Active		20	233.642.356	230.695.649
---------------------	--	-----------	--------------------	--------------------

Capitaluri Proprii				
<i>Capital social</i>	17	21	57.894.994	57.894.994
<i>Prime de capital</i>	18	22	1.895.814	1.895.814
<i>Rezerve</i>	18	23	21.024.028	17.573.064
<i>Diferente din reevaluare</i>	18	24	99.397.170	99.523.391
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	25	(6.495.014)	5.794.927
<i>Rezultatul reportat</i>	19	26	42.035.097	41.931.136
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	27	(10.541.261)	(10.858.900)
Total Capitaluri Proprii		28	205.210.827	213.754.426

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

La 30 Iunie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			30.06.2015	31,12,2014
Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	29	102.837	11.734
<i>Provizioane</i>	22	30	23.020	23.020
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	31	10.778.397	10.778.397
Total Datorii pe Termen Lung		32	10.904.254	10.813.151
Datorii Curente				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	33	4.757.798	0
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	34	8.744.002	5.874.617
<i>Venituri inregistrate in avans</i>	4	35	3.821.359	49.340
<i>Provizioane</i>	22	36	204.116	204.116
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		37	0	0
Total Datorii Curente		38	17.527.275	6.128.072
Total Datorii		39	28.431.529	16.941.223
Total Capitaluri Proprii si Datorii		40	233.642.356	230.695.649

DIRECTOR GENERAL
VIRGIL STAN

INTOCMIT
CONTABIL SEF
EC.MIU DUMITRA

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII

La 30 IUNIE 2015

(Toate sumele sunt prezentate in RON)

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII LA 30.06.2015

lei

Explicatii	Capital social	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul exercitiului	Repartiz. profitului	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
Sold la 31 decembrie 2014	57.894.994	1.895.814	99.523.391	4.238.921	13.334.143	41.931.136	5.794.927	(317.638)	(10.541.261)	213.754.426
Pierdere/Profit net al exercitiului	0	0			3.450.964	5.932.777	(6.495.014)	0	0	2.888.727
Transfer in rezerve	0	0	(126.221)	0		(5.828.816)	(5.794.927)	317.638	0	(11.432.326)
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Tranzactii cu proprietarii in calitatea lor de proprietari	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Dividende distribuite actionarilor	0	0	0	0	0	0	0		0	0
Sold la 30 iunie 2015	57.894.994	1.895.814	99.397.170	4.238.921	16.785.107	42.035.097	(6.495.014)	0	(10.541.261)	205.210.827

DIRECTOR GENERAL
VIRGIL STAN

INTOCMIT
CONTABIL SEF
EC.MIU DUMITRA

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Explicatii	Nr. rand	30.06.2015
+ Cifra de afaceri, din care:	1	4.909.110
<i>venituri din cazare</i>	1.1	2.349.735
<i>venituri din alimentatie publica</i>	1.2	1.461.237
<i>venituri din chirii</i>	1.3	238.453
<i>alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	1.4	859.684
+Productia Stocata +/-	2	
+ Productia imobilizata	3	639.325
+ Venituri din imobilizari cedate si active detinute spre vanzare	4	35.563
+ Alte venituri din exploatare si provizioane	5	99.647
= = Total venituri din exploatare	6	5.683.646
+ Cheltuieli privind marfurile si materiile prime	7	1.727.476
+ Energie , combustibil etc.	8	515.120
+ Cheltuieli cu personalul	9	3.081.345
+ Impozite, taxe si alte varsaminte asimilate	10	1.030.933
+ Amortizari si provizioane	11	3.156.008
+ Alte cheltuieli de exploatare	12	2.816.496
- = Total cheltuieli din exploatare	13	12.327.378
= Rezultatul din exploatare (+/-)	14	(6.643.733)
+ Venituri financiare	15	205.099
- Cheltuieli financiare	16	56.380
+ = Rezultatul financiar (+/-)	17	148.719
+ Venituri exceptionale	18	0
- Cheltuieli exceptionale	19	0
+ = Rezultatul exceptional (+/-)	20	0
= Rezultatul brut al exercitiului (+/-)	21	(6.495.014)
- Impozit pe profit	22	0
+ Venituri aferente impozitului amanat	23	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

= Rezultatul net a exercitiului (+/-)	24	(6.495.014)
Flux de numerar	25	
+/- Profit sau pierdere	26	(6.495.014)
+ Amortizarea inclusa in costuri	27	3.156.008
- Variatia stocurilor (+/-)	28	530.666
- Variatia creantelor (+/-)	29	6.541.595
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	30	7.718.286
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	31	6.071.870
+ Variatia altor pasive (+/-)	32	2.520.088
=Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	33	(6.244.763)
+ Reduceri de imobilizari	34	2.338.102
- Cresteri de imobilizari	36	11.048.561
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	37	(8.710.459)
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	38	
+credite pe termen scurt primite	39	12.000.000
-restituiri de credite pe termen scurt	40	7.242.202
+credite pe termen mediu si lung de primit	41	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	42	0
+ Subventii pentru investitii	43	0
- Dividende de platit	44	0
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	45	4.757.798
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	46	11.381.547
+ Flux de numerar net (A+B+C)	47	(10.197.423)
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	48	1.184.124

DIRECTOR GENERAL
VIRGIL STAN

INTOCMIT
CONTABIL SEF
EC.MIU DUMITRA

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Prezentele situatii financiare sunt situatii financiare individuale, conforme cu definitia din IAS 27.4.

Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A. („Societatea”) este o societate înfiintata în anul 1991 care functioneaza în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale și Legii 297/2004 privind piata de capital.

Denumirea Societatii este Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A. (abreviat THR Marea Neagra S.A.). Societatea are forma juridica de „societate pe actiuni (SA)” și este o entitate cu durata de viata nelimitata.

Societatea are sediul social în Municipiul Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, Cod postal 905500

Datele de contact ale Societatii sunt:

Telefon: 0241752452
Fax: 0241755559
Pagina de internet: www.thrmareaneagra.ro
e-mail: thrmareaneagra@yahoo.com

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Cod de înregistrare fiscala: RO 2980547

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

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societatii este Cod CAEN: 5510 Hoteluri și alte facilitati de cazare similare.

Societatea își desfășoara activitatea pe teritoriul României, nefiind prezenta pe alte piete geografice.

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCURESTI (simbol de piata: EFO).

Capitalul social subscris și varsat: 57.894.993,90 lei divizat în 578.949.939 actiuni. În cursul anilor de raportare nu au avut loc modificari ale numarului de actiuni.

Din totalul actiunilor emise și aflate în circulatie la 30.06.2015:

- THR nu detine actiuni rascumparate;
- filiala nu detine actiuni.

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de T.H.R. Marea Neagra SA: comune, nominative, dematerializate, ordinare, indivizibile și de valori egale, emise la valoarea nominala de 0,10 lei/actiune.

Grupul cel mai mare din care face parte entitatea în calitate de filiala: **S.I.F. TRANSILVANIA S.A.**

Grupul cel mai mic din care face parte entitatea în calitate de filiala: **S.I.F. TRANSILVANIA S.A.**

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

Sediul social al SIF TRANSILVANIA SA este: Brasov, str. Nicolae Iorga nr.2, jud.Brasov.
Situatiile consolidate ale grupului SIF Transilvania SA pot fi obtinute de la sediul social al acesteia.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situatii financiare individuale conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate în cele ce urmeaza. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor exercitiilor financiare prezentate, cu exceptia cazurilor în care se specifica altfel.

2.1 Bazele întocmirii

Situatiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana.

Aceste situatii financiare reprezinta situatiile financiare individuale ale Societatii.

Pentru întocmirea situatiilor financiare individuale a fost aplicat principiul contabilitatii de angajamente si principiul continuitatii activitatii.
Societatea declară că a întocmit situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2015 în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeana, aplicabile societatilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata conform Ordinului ministrului finantelor publice nr. 881/2012 si a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 1.286/2012 cu modificarile si completarile ulterioare.

Evidentele contabile ale Societatii sunt mentionate în lei, în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

În conformitate cu IAS 29 si IAS 21, situatiile financiare neconsolidate ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate în unitatea de masura curenta la data situatiilor financiare, adica elementele nemonetare ar trebui retratate folosind un indice general al preturilor da la data achizitiei sau contributiei. IAS 29 stipuleaza ca o economie este considerata hiperinflationista daca, printre alti factori, indicele cumulat al inflatiei depaseste 100% pe parcursul unei perioade de 3 ani.

Scaderea continua a inflatiei si a altor factori legati de caracteristicile mediului economic din Romania, indica faptul ca economia a carei moneda functionala a fost adoptata de catre Societate, a încetat sa mai fie hiperinflationista, cu efect asupra perioadelor începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, valorile exprimate în unitatea de masura curenta la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate în situatiile financiare neconsolidate ale Societatii.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Efectele hiperinflatiei asupra capitalului social ar fi generat o ajustare de natura contabila care insa nu ar fi avut incidenta asupra marimii capitalurilor proprii si care nu ar reflecta fidel natura juridica a detinerilor actionarilor în cadrul Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A , putand da nastere unor confuzii în randul actionarilor, prin prisma diferentelor care ar rezulta fata de capitalul social subscris al Societatii, conform actelor statutare, pe de o parte, iar pe de alta parte obtinerea unor astfel de informatii sunt apreciate ca fiind neredundante în contextul informarii financiare globale.

Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazata pe evaluarea naturii si lichiditatii activelor în cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor în cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decat alte metode care ar fi fost permise de IAS 1.

Bazele evaluarii

Situatiile financiare individuale sunt întocmite folosind metoda costului, cu exceptia terenurilor si cladirilor care sunt reevaluate la valoarea justa. Metoda valorii juste este aplicată, cu exceptia activelor sau datoriilor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita în mod credibil.

Evaluarea activelor si datoriilor s-a efectuat astfel:

- **Stocurile** sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.
- **Imobilizarile corporale** sunt evaluate initial
 - i) la costul de achizitie, pentru cele procurate cu titlu oneros;
 - ii) la valoarea de aport, pentru cele primite ca aport în natura la constituirea/majorarea capitalului social;
 - iii) la valoarea justa de la data dobandirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.Pentru recunoasterea ulterioara, la nivelul societatii s-a adoptat modelul reevaluarii.
- **Imobilizarile necorporale** au fost evaluate initial la cost. Dupa recunoastere, imobilizarile necorporale sunt contabilizate pe baza modelului bazat pe cost, adica la costul lor minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din deprecieri cumulate.
- **Investitiile imobiliare (cladiri si terenuri)** sa determina la valoarea justa de catre un evaluator independent prin:
 1. determinarea valorii de inlocuire;
 2. estimarea deprecierei cumulate;
 3. determinarea valorii ramase a constructiilor;
 4. metoda comparatiei directe prin referirea la preturile existente pe o piata similara si comparabila în zona.
- **Investitiile financiare** sunt recunoscute la cost.
- **Activele detinute pentru vanzare** sunt evaluate la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare mai putin costurile tranzactiei.
- **Numerarul si echivalentele de numerar** sunt prezentate în bilant la cost.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Utilizarea estimarilor și judecatilor

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecati și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Modificarea estimarilor, prin natura ei nu are legătură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

Prin excepție de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare da naștere la modificări ale activelor și datoriilor sau capitalurilor, efectul modificării se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii în perioada modificării.

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate acelui element, se consideră alese, prin aplicarea standardului sau a interpretării respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de IASB pentru standardul sau interpretarea în cauză. Politicile contabile sunt aplicate în mod consecvent pentru tranzacțiile, evenimentele și alte condiții similare, cu excepția situației în care un standard sau o interpretare impune sau permite clasificarea de categorii, pentru care se pot aplica politici diferite de cele anterioare.

Modificarea unei politici contabile este permisă numai în baza uneia din următoarele condiții :

- Modificarea este impusă de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informații credibile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor, evenimentelor și condițiilor.

Erorile semnificative ale perioadelor precedente constatate cu privire la recunoașterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situațiilor financiare trebuie corectate retroactiv în primul set de situații care se autorizează în vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente în care a apărut eroarea; sau
- retratarea soldurilor inițiale ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pentru cea mai îndepărtată perioadă prezentată, dacă eroarea a apărut înainte de cea mai îndepărtată perioadă anterioară prezentată.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Politici contabile specifice unor standarde si interpretări cuprinse in IFRS

Pornind de la prevederile fiecarui Standard in parte, societatea a elaborat politici contabile conforme cu acestea. In cazul in care Standardele prevad solutii alternative sau exceptii, au fost stabilite politicile pentru care s-a optat.

Societatea aplica incepand cu exercitiul financiar 2012, inclusiv in semestrul I al anului 2015, urmatoarele Standarde Internationale de Raportare Financiara cu modificarile implicate asupra politicilor contabile ale Societatii.

IAS 1	Prezentarea situatiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura si continutul situatiilor financiare, posturile obligatorii si notiunea de imagine fidela.
IAS 2	Stocuri	Definirea prelucrarii contabile aplicabile stocurilor in sistemul costului istoric: evaluare (primul intrat – primul iesit, costul mediu ponderat si valoarea neta de realizare) si perimetrul costurilor admisibile.
IAS 7	Situatiile fluxurilor de trezorerie	Analiza variatiilor de trezorerie, clasificate in trei categorii: fluxuri de exploatare, fluxuri de investitii, fluxuri de finantare.
IAS 8	Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori	Definirea clasificarii, a informatiilor de furnizat si a tratamentului contabil al anumitor elemente din contul de profit si pierdere.
IAS 10	Evenimente ulterioare datei bilantului	Dispozitiile relative la luarea in cont a elementelor posterioare inchiderii: definitii, termene si conditii de aplicare, cazuri particulare (dividende).
IAS 12	Impozitul pe profit	Definirea prelucrarii contabile a impozitelor asupra rezultatului si dispozitiile detaliate referitoare la impozitele amanate.
IAS 16	Imobilizari corporale	Principiile si data contabilizarii activelor, determinarea valorii lor contabile si principiile relative la contabilizarea amortizarilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar si locator, a prelucrarilor contabile in numele contractelor de locatie-finantare si de locatie simpla.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activitatilor ordinare care provin din anumite tipuri de tranzactii si evenimente (principiul valorii juste, principiul conectarii cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 19	Beneficiile angajatilor	Principiile de contabilizare si de publicare a avantajelor salariatilor: avantaje pe termen scurt si lung, beneficii post-angajare, avantaje privind capitalurile proprii si indemnizatiile referitoare la incetarea contractului de munca.
IAS 20	Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala	Principiile de contabilizare si de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clara, notiunea de valoare justa, conectarea la imobilizarea subventionata etc.).
IAS 21	Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar	Definirea prelucrării contabile a activitatilor în strainatate, tranzactiile în monede straine si conversia situatiilor financiare ale unei entitati straine.
IAS 23	Costurile indatorarii	Definitia prelucrării contabile a costurilor indatorarii: notiunea de activ calificat, modalitatile de incorporare a costurilor indatorarii în valoarea activelor calificate.
IAS 24	Prezentarea informatiilor privind partile afiliate	Informatiile detaliate privind relatiile si tranzactiile cu partile legate (persoane juridice si fizice), care exercita un control sau o influenta notabila asupra uneia dintre societatile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea si raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare si de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingand regimurile cu cotizatii definite si cele cu prestatii definite.
IAS 27	Situatii financiare consolidate si individuale	Principiile referitoare la prezentarea conturilor consolidate, definirea obligatiei de consolidare si notiunea de control, convergenta regulilor contabile în cadrul grupului, alte principii.
IAS 28	Investitii în entitățile asociate	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la investițiile în entitățile asociate, mai puțin acelea deținute de: (a) organizatii cu capital de risc; sau (b) fonduri mutuale, fonduri închise de investitii și entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componentă de investiții, care la recunoașterea inițială sunt considerate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere sau sunt clasificate drept deținute în vederea tranzacționării și contabilizate conform IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Astfel de investiții trebuie evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere în perioada modificărilor.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 31	Interese în asocierile în participatie	Principii și politici de contabilizare la asociatul în participatie, operatii realizate sau activele sau participatiile detinute în cadrul unei asociații în participatie.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datoriei / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe actiune	Principiile de determinare și de reprezentare a rezultatului pe actiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definiții cheie (valoarea recuperabilă, valoarea justă diminuată cu cheltuielile de vânzare, valoarea de utilitate, unitățile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente și active contingente	Definirea provizioanelor și modalitățile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurării).
IAS 38	Imobilizări necorporale	Definiția și prelucrarea contabilă a imobilizărilor necorporale, politici de recunoaștere și de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare și de dezvoltare etc.
IAS 39	Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare, cu excepția anumitor dispoziții legate de contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor	Principiile de recunoaștere și de evaluare referitoare la activele și datoriile financiare, definirea instrumentelor financiare derivate, contabilizarea operațiilor de acoperire, problema valorii juste etc.
IAS 40	Investiții imobiliare	Alegerea între două metode de evaluare: valoarea justă sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară	Procedurile de urmat pentru publicarea situațiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, excepții facultative și excepții obligatorii de la aplicarea retroactivă a standardelor IAS/IFRS.
IFRS 5	Active imobilizate detinute în vederea vânzării și activități întrerupte	Definirea unui activ destinat tranzacționării și a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.
IFRS 7	Instrumente financiare: informații de furnizat	Informarea financiară legată de instrumentele financiare se referă, în principal, la: (i) informarea despre semnificația instrumentelor financiare; și (ii) informarea despre natura și măsura riscurilor generate de instrumentele financiare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 10	Situatii financiare consolidate	Stabilirea principiilor de prezentare și întocmire a situațiilor financiare consolidate atunci când o entitate controlează una sau mai multe alte entități.
IFRS 11	Acorduri comune	Stabilirea principiilor de raportare financiară pentru entitățile care dețin interese în angajamente care sunt controlate în comun.
IFRS 12	Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități	Impune unei entități să prezinte informații care vor permite utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze: natura și riscurile asociate intereselor deținute în alte entități; și efectele acelor interese asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia.
IFRS 13	Evaluarea la valoare justă	Definirea valorii juste, stabilirea într-un singur IFRS a unui cadru pentru măsurarea valorii juste, impunerea prezentării de informații privind valoarea justă.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.1 Conversia în moneda straina

Moneda de prezentare și moneda funcțională

Situațiile financiare sunt prezentate în lei românești (RON), rotunjite la cel mai apropiat leu, aceasta fiind moneda de referință. Leul românesc fiind atât moneda funcțională cât și moneda de prezentare.

Tranzacții și solduri

Operațiunile exprimate în moneda straină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devalută la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la data 30.06.2015 au fost:

EUR	4.4735
USD	3,9969

Operațiunile în devalută se înregistrează în contabilitate, atât în devalută, cât și în lei (RON). Se aplică următoarele politici contabile:

- conversia tranzacțiilor dintr-o monedă străină în moneda funcțională (RON) se efectuează pe baza cursului de schimb valutar, în vigoare la data la care au loc tranzacțiile;
- disponibilitățile, creanțele și datoriile înregistrate într-o altă valută decât leul românesc, existente în sold la finele unui exercițiu financiar, se evaluează la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R. pentru ultima zi bancară din an.

Castigurile și pierderile din diferențe de curs valutar rezultate din decontarea unor tranzacții efectuate în alte valute și din conversia unor active și pasive monetare exprimate în moneda straină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în cadrul rezultatului financiar.

Diferențele de conversie aferente elementelor nemonetare, precum titlurile de participare, sunt raportate astfel:

- Ca parte a castigului sau pierderii din ajustarea la valoarea justă, în cazul titlurilor de participare deținute în scopul tranzacționării;
- Incluse în capitalurile proprii în rezerva de evaluare la valoarea justă în cazul titlurilor de participare disponibile pentru vânzare.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.2 Imobilizari corporale

Evaluare la recunoastere

Un element de imobilizari corporale care indeplineste conditiile de recunoastere drept activ , este evaluat la costul sau.

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la costul de achizitie (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natura la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justa de la data dobandirii (pentru cele primite cu titlu gratuit).

Evaluarea dupa recunoastere

Pentru recunoasterea ulterioara, la nivelul societatii s-a adoptat modelul reevaluarii.

Valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justa la data reevaluarii minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu se deosebeste semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului. Reevaluarile sunt efectuate de catre evaluatori independenti certificati ANEVAR.

Valoarea reevaluată (în plus) se substituie costului de achizitie.

Diferentele în plus din reevaluare se reflecta în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global si acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu exceptia cazului în care cresterea compenseaza o descrestere din reevaluarea anterioara a aceluiasi activ recunoscuta anterior în profit sau pierdere , caz în care cresterea se recunoaste direct în profit sau pierdere).

Diferentele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu exceptia cazului în care descresterea compenseaza o crestere anterioara din reevaluare, acumulata în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscuta în alte elemente ale rezultatului global, micșorand surplusul din reevaluare).

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Aceasta implica transferul întregului surplus atunci când activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectueaza prin profit sau pierdere.

Sumele platite sau de platit, generate de reparatiile si intretinerile zilnice ale imobilizarilor corporale detinute sunt înregistrate pe cheltuielile societatii, potrivit contabilitatii de angajament, influentand în mod corespunzator contul de profit si pierdere al perioadei.

Sumele platite sau de platit, generate de operatiunile care conduc la cresterea valorii si/sau duratei de viata, prin modernizarea imobilizarilor corporale detinute, respectiv acele operatiuni care conduc la o îmbunatatire semnificativa a parametrilor tehnici, la o crestere a potentialului de generare a unor beneficii economice de catre acestea, se capitalizeaza (maresc în mod corespunzator valoarea contabila a respectivei imobilizari).

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioada sunt recunoscute în profit sau pierdere numai dacă nu sunt incluse în valoarea contabilă a unui alt activ.

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată), mai puțin valoarea reziduală, dacă este cazul, utilizându-se metoda de amortizare liniară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății. Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află în amplasamentul și starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere. Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept detinut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept detinut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează când activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

La înregistrarea reevaluarilor, amortizarea cumulată se elimină.

Valoarea reziduală și durata de viață utilă ale unui activ trebuie revizuite cel puțin la fiecare sfârșit de exercițiu financiar. Dacă așteptările se deosebesc de alte estimări anterioare, modificarea (modificările) trebuie contabilizată(e) ca modificare de estimare contabilă, în conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori*.

Terenurile nu se depreciază.

Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale în concordanță cu durata de viață aferentă

Durata de viață în ani

	<u>2015</u>
Proprietate	50
Alte echipamente, mobilier și alte modificări	până la 12
Vehicule	până la 14

Deprecierea activelor corporale

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, entitatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, entitatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoastere

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

- (a) la cedare; sau
- (b) când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Castigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale trebuie inclus(a) în profit sau pierdere când elementul este derecunoscut. Castigurile nu trebuie clasificate drept venituri.

2.3.3 Imobilizări necorporale

Recunoaștere și evaluare

Pentru recunoașterea unui activ drept imobilizare necorporală entitatea trebuie să demonstreze că elementul respectiv îndeplinește următoarele:

Definiția unei imobilizări necorporale respectiv este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondentă sau decurge din drepturi contractuale sau de altă natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Criteriile de recunoaștere se referă la:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare preconizate a fi atribuite imobilizării să revină entității; și
- costul unei imobilizări poate fi evaluat fiabil

O imobilizare necorporală trebuie evaluată inițial la cost. Costul unei imobilizări necorporale dobândite separat este alcătuit din:

- prețul sau de cumpărare, inclusiv taxele vamale de import și taxele de cumpărare nerambursabile, după scaderea reducerilor și rabaturilor comerciale; și
- orice cost de atribuit direct pregătirii activului pentru utilizarea prevăzută.

Pentru o imobilizare necorporală dobândită gratuit, sau pentru o contraprestație simbolică, prin intermediul unei subvenții guvernamentale, entitatea recunoaște inițial activul la valoarea nominală plus orice cheltuieli, direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea intenționată.

Imobilizările necorporale, conform reglementărilor general acceptate nu pot fi dobândite prin schimburi de active, acestea fiind tratate ca livrări separate.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoasterea unor cheltuieli

Cheltuielile cu un element necorporal trebuie recunoscute drept costuri atunci când sunt suportate, cu excepția cazurilor în care fac parte din costul unei imobilizări necorporale care îndeplinește criteriile de recunoaștere.

Cheltuielile cu un element necorporal care au fost inițial recunoscute drept costuri nu trebuie recunoscute ca parte din costul unei imobilizări necorporale la o dată ulterioară.

Evaluare după recunoaștere

După recunoaștere, o imobilizare necorporală este contabilizată pe baza modelului bazat pe cost, adică la costul său minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din deprecieri cumulate.

Amortizare

Programele informatice utilizate sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 an și 3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare liniară.

2.3.4 Numerarul și echivalentele de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt prezentate în bilanț la cost. În scopul întocmirii situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele cu scadență la 3 luni sau mai puțin, numerar în tranzit, alte investiții financiare pe termen scurt cu nivel ridicat de lichiditate cu scadență la trei luni sau mai puțin și facilitățile de descoperit de cont.

2.3.5 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus ajustarea pentru depreciere creată pentru creanțe incerte. Valoarea ajustării pentru depreciere se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.6 Active si datorii financiare

Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara este clasificat in aceasta categorie daca a fost achizitionat in principal cu scop speculativ sau daca a fost desemnat in aceasta categorie de catre conducerea Societatii.

Investitii detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt masurate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective minus pierderi din depreciere.

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Societatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat.

Active financiare disponibile pentru vanzare

Actiunile financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoarea justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit si pierdere.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoastere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care instrumentul respectiv este livrat către Societate sau de către Societate. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată de recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții pe piață efectuate regulat în condiții obiective.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este disponibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Activele financiare măsurate la cost amortizat

La data fiecărui bilanț contabil, societatea analizează dacă există indicii obiective potrivit cărora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului (“eveniment generator de pierdere”), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Daca un activ financiar masurat la cost amortizat are o rata variabila a dobanzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricarei pierderi din amortizare este rata variabila curenta a dobanzii, specificata in contract. Valoarea contabila a activului este diminuata prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Daca într-o perioada urmatoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoasterii deprecierei determina reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Active financiare disponibile pentru vanzare

Societatea evalueaza la data fiecarui bilant daca exista dovezi obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. In cazul investitiilor de capital clasificate ca disponibile pentru vanzare, o scadere semnificativa sau prelungita a valorii juste a actiunii sub costul sau este luata in considerare pentru a determina daca activele sunt depreciate.

In cazul in care exista astfel de dovezi pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, pierderea cumulata – masurata ca diferenta între costul de achizitie si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscut anterior in profit sau pierdere - este eliminata din alte venituri din rezultatul global si recunoscute in contul de profit. Pierderile din depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere si in cadrul instrumentelor de capitaluri proprii nu sunt anulate prin contul de profit si pierdere. In cazul in care, într-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil pentru vanzare creste si cresterea poate fi obiectiv legat de un eveniment care are loc dupa ce pierderea a fost recunoscuta in profit sau pierdere, pierderea din depreciere va fi reversata prin contul de profit si pierdere.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluării activelor pe pietele internationale si locale, estimările Societatii pot fi revizuite semnificativ dupa data aprobarii situatiilor financiare.

Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.7 Beneficiile angajatilor

În cursul normal al activității Societatea face plăți către fondurile de pensii, sanătate, indemnizații și concedii și somaj de stat, în contul angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membri în planul de pensii de stat. Aceste sume sunt înregistrate ca și cheltuieli și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Societatea nu are în desfășurare nicio altă schemă de pensii și prin urmare nu are obligații referitoare la pensii.

2.3.8 Impozitul pe profit

Recunoașterea datoriilor și creanțelor privind impozitul curent

Obligația cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare și aferent perioadelor anterioare este recunoscută în măsura în care nu este plătit.

Dacă sumele plătite aferente perioadei curente și perioadelor anterioare depășește sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca și sumă de recuperat.

Beneficiile referitoare unei pierderi fiscale care pot să fie transferate cu scopul de a recupera impozitul pe profit dintr-o perioadă anterioară este recunoscută ca și sumă de recuperat.

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente și perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmează să fie plătită (recuperată) către autoritatea fiscală, folosind rata de impozitare (și reglementările legale) aplicabile la data bilanțului.

Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amnat

Impozitul pe profit amnat este, folosind metoda bilanțului, pe diferențele temporare aparute între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă, din situațiile financiare. Impozitul pe profit amnat este determinat folosind ratele de impozitare (și legile), care au fost adoptate sau în mod substanțial adoptate la data bilanțului și este de așteptat să se aplice atunci când impozitul pe profit amnat aferent este realizat sau impozitul pe profit amnat este decontat.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Principalele diferente temporare, provin din urmatoarele operatiuni:

- Aplicarea facilitatilor fiscale, constând în deducerea suplimentară a 20% din valoarea mijloacelor de inventar la punerea acestora în functiune
- Aplicarea tratamentelor contabile si fiscale diferite în ceea ce priveste recunoasterea investitiilor imobiliare
- Existenta unor termene de decontare mai mari de un an
- Aplicarea tratamentelor contabile si fiscale diferite în ceea ce priveste recunoasterea surplusului din reevaluare
- Aplicarea tratamentelor contabile si fiscale diferite în ceea ce priveste recunoasterea obiectelor de inventar

Impozitul amanat referitor la valoarea justa a investitiilor disponibile pentru vanzare, care sunt direct creditate sau debitate în capitulari proprii, vor fi ulterior recunoscute în contul de profit si pierdere împreuna cu pierderea sau castigul amanat.

Activele cu impozitul amanat sunt recunoscute în masura în care exista probabilitatea realizarii în viitor a unui profit taxabil din care sa poata sa fie recuperata diferenta temporara.

O creanță privind impozitul amânat trebuie recunoscută pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care să poată fi utilizată diferența temporară deductibilă, cu excepția cazului în care creanța privind impozitul amânat apare din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care:

- i) nu reprezintă o combinare de întreprinderi; și
- ii) la momentul realizării tranzacției nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscală).

O creanță privind impozitul amânat pentru reportarea pierderilor și a creditelor fiscale neutilizate va fi recunoscută de Societate în măsura în care este probabil că va exista profit impozabil viitor față de care pot fi utilizate pierderile și creditele fiscale neutilizate

2.3.9 Provizioane

Provizioanele sunt datorii incerte din punct de vedere al plasarii în timp sau al valorii.

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație prezentă legală sau implicată ca urmare a unor evenimente trecute și când este probabil că un consum de resurse să fie necesar pentru stingerea obligației. De asemenea, o estimare fiabilă a cuantumului acestei obligații trebuie să fie posibilă.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Daca Societatea asteapta o rambursare partiala sau integrala a cheltuielilor care se impun pentru decontarea unui provizion (ex: prin contractele de asigurare) ea va trebui :

- a) sa recunoasca o rambursare doar in cazul in care este sigura ca aceasta se va efectua daca societatea isi onoreaza obligatiile , iar suma recunoscuta ca rambursare nu va depasi provizionul;
- b) sa recunoasca suma rambursata ca un activ separat. In situatia rezultatului global, cheltuiiala aferenta unui provizion poate fi prezentata dupa ce a fost scazuta valoarea recunoscuta a rambursarii.

Provizioanele se reanalizeaza la finalul perioadei de raportare si se ajusteaza astfel incat sa reflecte cea mai buna estimare curenta. In cazul in care nu mai este probabila iesirea de resurse care incorporeaza beneficii economice , provizionul trebuie anulat.

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfasurarea activitatii in viitor.

Societatea inregistreaza provizioane pentru contracte oneroase in situatiile in care beneficiile estimate a fi obtinute dintr-un contract sunt mai mici decat cheltuielile inevitabile asociate indeplinirii obligatiilor contractuale.

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli sunt recunoscute in momentul in care societatea are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei.

2.3.10 Recunoasterea veniturilor

Veniturile inregistrate de Societate sunt contabilizate dupa natura lor (operationale, financiare).

Veniturile trebuie evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. Daca tranzactia este de natura financiara, valoarea justa se determina prin actualizarea tuturor sumelor de primit in viitor , utilizand o rata a dobanzii implicite, diferenta fata de valoarea contabila fiind venit din dobanzi. Cand rezultatul unei tranzactii care implica prestarea de servicii nu poate fi estimat in mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar in limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

Sumele colectate in numele unor terte parti, cum ar fi taxele de vanzare, taxele pentru bunuri si servicii, si taxele pe valoarea adaugata nu sunt beneficii economice generate pentru entitate si nu au drept rezultat cresteri ale capitalurilor proprii. Prin urmare, sunt excluse din venituri. Similar, in cazul unui contract de mandat, intrarile brute de beneficii economice includ sumele colectate in numele mandantului si care nu au drept rezultat cresteri ale capitalurilor proprii ale entitatii. Sumele colectate in numele mandantului nu reprezinta venituri. In schimb, veniturile sunt reprezentate de valoarea comisioanelor.

Veniturile din furnizarea de servicii se inregistreaza in contabilitate pe masura efectuarii acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri. Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatie de lucrari care insotesc facturile, procesele-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate. Pentru recunoastere se mai cere ca sa existe probabilitatea ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate pentru societate, stadiul final al tranzactiei la finalul perioadei si costurile suportate pentru tranzactie precum si cele pentru finalizarea tranzactiei sa poata fi evaluate in mod fiabil.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute utilizand metoda dobanzii efective proportional cu perioada de timp relevanta, pe baza principalului si a ratei efective pe perioada pana la scadenta sau pe perioade mai scurte daca de aceasta perioada se leaga costurile tranzactiei, cand se stabileste ca societatea va obtine astfel de venituri. Cand dobanda neplatita a fost acumulata inainte de achizitionarea unei investitii purtatoare de dobanda, incasarile ulterioare de dobanda sunt distribuite intre perioadele de preachizitie si de postachizitie; doar partea postachizitie este recunoscuta ca venit.

Veniturile din imobilizari financiare, respectiv dividendele de primit de la entitati la care societatea detine participatii, sunt recunoscute in situatiile financiare ale Societatii in exercitiul financiar din anul in care sunt aprobate de Adunarea Generala a fiecarei entitati.

Tot ca venituri din imobilizari financiare se inregistreaza si valoarea nominala a actiunilor care se primesc cu titlu gratuit, ca efect al incorporarii directe a profitului aferent ultimei perioade in capitalul social al unei entitati la care se detin participatii.

Actiunile primite cu titlu gratuit in urma majorarilor de capital social al emitentilor, majorari efectuate prin incorporarea profitului anului curent sunt inregistrate in contabilitate ca si venituri din dividende la valoarea nominala (cost), ulterior acestea fiind recunoscute la valoare justa.

Veniturile realizate din vanzarea/cedarea participatiilor detinute vor fi recunoscute la data cand dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vanzator la cumparator, utilizandu-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din tranzactionarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea bruta (valoarea tranzactiei), iar cele rezultate din tranzactii cu investitii financiare pe termen scurt sunt evidentiate pe baza neta (diferenta intre valoarea de vanzare si cost).

2.3.11 Dividende de plata

Societatea inregistreaza obligatia de plata a dividendelor in anul in care repartizarea profitului prin dividende este aprobata in Adunarea Generala a Actionarilor.

2.3.12 Segmente de activitate

Conducerea Societatii revizuieste activitatea Societatii in ansamblu (folosind informatii statutare). Nu sunt obtinute informatii referitoare la segmente de activitate.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Noi standarde internationale neaplicate de Societate

Societatea nu aplică unele IFRS sau prevederi noi IFRS emise și neintrate în vigoare la data situațiilor financiare. Societatea nu poate estima impactul aplicării acestor prevederi asupra situațiilor financiare și intenționează să aplice aceste prevederi o dată cu intrarea lor în vigoare. Dintre standardele emise, dar care nu sunt încă în vigoare, societatea nu va fi în situația de a aplica prospectiv nici unul dintre acestea.

Acestea sunt:

- Propuneri de amendamente la IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte, apărute în septembrie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IFRS 7 Instrumente Financiare, apărute în septembrie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Informații contabile suplimentare de acoperire (hedge accounting), cu amendamentele aferente, rezultate din introducerea capitolului contabilității de acoperire în IFRS 9, apărute în noiembrie 2013, aplicabile odată cu IFRS 9.
- Amânarea datei intrării în vigoare a IFRS 9 și amendamente de tranziție a informațiilor, propunere apărută în Decembrie 2011, cu intrare în vigoare la 1 ianuarie 2015.
- Propuneri de amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare, apărute la 28 noiembrie 2012 cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2015 pentru a apropia clasificarea și măsurarea instrumentelor de standardele US pentru comparabilitate la nivel internațional.
- Versiunea finală a IFRS 9 care încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018.
- Propuneri de amendamente la IFRS 10 privind vânzarea sau aportul de active dintre un investitor și asociații săi sau în asocieri în participațiune, apărute în septembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IFRS 10 privind aplicarea excepției de consolidare, apărute în decembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IFRS 11 privind contabilizarea achizițiilor de interese într-o asocierie în participațiune, apărute în mai 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IFRS 12 privind aplicarea excepției de consolidare, apărute în Decembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- IFRS 14 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2016, fiind publicat în ianuarie 2014.
- IFRS 15 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2017, fiind publicat în Mai 2014.
- Propuneri de amendamente la IAS 1 care rezultă din inițiativa de informare, apărute în decembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 16 cu privire la clarificarea unor metode acceptabile privind deprecierea și amortizarea, apărute în mai 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Propuneri de amendamente care aduc plantele fructifere în domeniul de aplicare IAS 16, apărute în iunie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 19 care rezultă din îmbunătățirile anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, din luna septembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 27 pentru reintroducerea metodei punerii în echivalență ca o opțiune de contabilitate pentru investiții în filiale, asocieri în participațiune și entități asociate în situațiile financiare individuale ale unei entități, apărute în august 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 28 privind vânzarea sau aportul de active dintre un investitor și asociatul acestuia sau o asociere în participațiune, apărute în septembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 28 privind aplicarea excepției de consolidare, apărute în Decembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 34 care rezultă din îmbunătățirile anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, din luna septembrie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 38 privind clarificarea unor metode acceptabile de depreciere și amortizare, apărute în mai 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- IAS 41 – Propuneri de amendamente la IAS 41 care aduc plantele fructifere în domeniul de aplicare IAS 16, apărute în iunie 2014 cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- IFRIC 21 se aplică începând cu anul 2014 dar nu încă în UE.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE, MAI PUTIN VENITURI DIN VANZARI DE ACTIVE**

Obiectul principal de activitate al societatii este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentatie publica si agrement.La 30.06.2015 societatea a inregistrat urmatoarea circulatie turistica:

Luna	Casa Nationala de Pensii Publice - Tratament	Agentii	Transilvania Travel	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Realizat la 30.06.2015	37.500	8.262	4.572	1.212	949	1.142	53.637
BVC	39.000	8.000	5.000	1.000	1.000	800	54.800
Diferente fata de BVC	(1.500)	262	(428)	212	(51)	342	(1.163)
Procent realizare BVC	96.15	103.28	91.44	121.20	94.90	142.75	650
Realizat la 30.06.2014	28.462	7.041	4.970	681	988	304	42.446
Diferente fata de 2014	9.038	1.221	(398)	531	(39)	838	11.191
Procent realizare fata de 2014	131.75	117.34	91.99	177.97	96.05	375.66	991

Asa cum se poate observa, la 30.06.2015 am realizat o circulatie turistica de 53.637 de zile-turist, mai mica decat cea utilizata in fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli cu 1.163 zile turist dar in crestere fata de realizatul la 30.06.2014 cu 11.191 zile turist.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE, MAI PUTIN VENITURI DIN VANZARI DE ACTIVE (CONTINUARE)

Corespunzator acestei circulatii turistice, societatea a inregistrat urmatoarele venituri din exploatare:

lei

Indicator	30.06.2015	30.06.2014	Indice 2015/2014(%)
Cifra de afaceri, din care:	4.909.110	3.740.439	131%
<i>Venituri din cazare</i>	2.349.735	1.740.228	135%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	1.461.237	1.144.962	128%
<i>Venituri din chirii</i>	238.453	148.598	160%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	859.684	706.650	122%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	35.563	32	110239%
Alte venituri	738.972	918.265	80%
Variatia stocurilor		15.930	0%
Total venituri din exploatare	5.683.646	4.674.666	122%

lei

Venituri in avans	30.06.2015	31.12.2014
Avansuri pentru utilitati	0	0
Avansuri pentru servicii cazare si masa	3.775.345	0
Avansuri incasate pentru vanzarea de active	0	0
Venituri in avans din dobanzi aferente vanzarilor de active cu plata in rate	0	0
Total venituri in avans din activitatea de exploatare	3.775.345	0
Subventii pentru investitii	46.014	49.340
Total venituri inregistrate in avans	3.821.359	49.340

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 4 - VENITURI DIN IMOBILIZARI CEDATE SI ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE**

lei

Explicatie	30,06,2015	30,06,2014
Venituri din active cedate	35,563	32
Venituri din active detinute pentru vanzare	0	0
Venituri din immobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	35,563	32

NOTA 5 - CHELTUIELI CU BENEFICIILE SALARIATILOR. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI CONDUCERE

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor defalcate pe salarii brute si contributi sociale au fost:

lei

Explicatie	30.06.2015	30.06.2014
Cheltuieli cu salariile	2.369.465	2.180.614
Cheltuieli cu contributiile sociale	711.880	664.462
Provizion cu beneficiile angajatilor	0	0
Total cheltuieli cu salariile	3.081.345	2.845.076

- i) În perioada analizată societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 653.040 lei, reprezentând drepturile de natură salarială cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății și directorului societății, care a încheiat cu societatea contract de mandat.
- ii) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.
- iii) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administrație și conducerii. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la 30.06.2015.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 5 - CHELTUIELI CU BENEFICIILE SALARIATILOR. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI
CONDUCERE (CONTINUARE)**

iv) Salariatii:

Nr. crt.	Indicator	Numar mediu de salariatii in perioada 01,01-30,06,2015	Numar efectiv de salariatii la data de 30,06,2015	Numar mediu de salariatii in perioada 01,01-30,06,2014
1	Număr personal permanent din care:	122	122	128
	<i>a) Personal TESA</i>	41	47	44
	<i>b) Personal operativ</i>	75	75	84
2	Număr personal sezonier	170	517	158
3	Total personal	292	639	286

Societatea nu are asumate obligatii pentru planuri de pensii, altele decat cele de stat prevazute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificarile si completarile ulterioare. In contractul colectiv de munca incheiat pentru anul 2015, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut. Pentru primele de pensionare ce urmeaza a fi platite in anul 2015, societatea a estimat si constituit provizioane.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)****NOTA 6 - CHELTUIELI DE EXPLOATARE**

lei

Nr. crt.	Cheltuieli de exploatare	30.06.2015	30.06.2014
1	Cheltuieli privind stocurile, din care:	1.727.476	1.841.931
2	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	<i>1.307.753</i>	<i>1.502.559</i>
3	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	<i>43</i>	<i>161</i>
4	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	<i>419.680</i>	<i>339.211</i>
5	Cheltuieli privind utilitatile	515.120	408.901
6	Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizărilor	3.156.008	3.378.867
7	Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare, din care:	148.276	30.480
8	<i>Active cedate si active detinute pentru vanzare</i>	<i>104.010</i>	<i>22</i>
9	<i>Cheltuieli notariale, cadastrare, intabulare, publicitate, alte cheltuieli ptr vanzarea de active</i>	<i>44.266</i>	<i>30.458</i>
10	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	994.753	1.195.780
11	Cheltuieli cu prestatiile externe	2.085.847	2.038.903
12	Alte cheltuieli	3.699.899	2.872.578
13	Total cheltuieli de exploatare	12.327.379	11.767.441

NOTA 7 - IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT. REZULTATUL PE ACȚIUNE

La 30.06.2015 societatea a înregistrat o pierdere contabilă de 6.495.014 lei, mai mică decât la 30.06.2014 cu 800.803 lei când s-a înregistrat o pierdere de 7.395.817 lei, și nu a înregistrat datorie cu privire la impozitul pe profit amanat .

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	In curs de executie
Cost sau cost presupus					
Sold la 01 ianuarie 2015	81.127.813	100.511.113	14.424.512	11.943.035	1.732.008
Achizitii	0	525.441	518.020	1.193.659	8.811.442
Iesiri de mijloace fixe	44.826	47.410	1.575	7.060	2.237.232
Reevaluare(reduceri)	0	0	0	0	0
Sold la 30 iunie 2015	81.082.988	100.989.143	14.940.957	13.129.634	8.306.218
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 1 ianuarie 2015	0	1.852.035	4.228.733	2.425.221	0
Amortizarea in cursul anului	0	1.538.630	953.001	661.109	0
Pierderi din depreciere	0		0	0	0
Iesiri de mijloace fixe	0	5.544	1.575	1.372	0
Sold la 30 iunie 2015	0	3.385.121	5.180.159	3.084.958	0
Valori contabile					
Sold la 1 ianuarie 2015	81.127.813	98.659.078	10.195.779	9.517.814	1.732.008
Sold la 30 iunie 2015	81.082.988	97.604.022	9.760.798	10.044.676	8.306.218

La 31.12.2012 societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizarilor corporale. Au fost reevaluate toate imobilizarile corporale prin utilizarea opiniei unui evaluator extern independent. Diferentele din reevaluare inregistrate de societate la 31.12.2012 aferente imobilizarilor aflate in patrimoniu nu pot fi distribuite actionarilor.

Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale la finele următoarelor exercitii financiare: 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011 si 2012.

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

La evaluarea imobilizărilor corporale, evaluatorul extern, certificat ANEVAR, a folosit abordarea bazată pe cost.

Sursele de informații care au stat la baza întocmirii raportului de evaluare au fost:

- Fișele tehnice ale bunurilor mobile evaluate;
- Informații privind istoricul societății;
- Publicații de specialitate;
- Baza proprie de date.

Pentru evaluare s-au avut următoarele premise:

- activele se vând așa cum sunt, unde sunt;
- nu se iau în calcul cheltuielile de depozitare, iar cumpărătorul suportă toate cheltuielile și riscurile conexe tranzacției.

Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare sau creșterea compensează o scădere din reevaluarea anterioară a aceluși activ recunoscut anterior în profit sau pierdere, caz în care creșterea se recunoaște direct în profit sau pierdere). Diferențele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu excepția cazului în care scăderea compensează o creștere anterioară din reevaluare, acumulată în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare).

Datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare a valorii juste sunt clasificate pe nivelul 2, cuprinzând date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1 care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct, fie indirect;

Datele de intrare de nivel 2 includ prețuri cotate pe piețe active pentru active sau datorii similare, prețuri cotate pe piețe care nu sunt active pentru active sau datorii similare sau identice, date de intrare observabile altele decât prețuri cotate pentru activ sau datorie dar și date de intrare rezultate în principal din sau coroborate cu date observabile de pe piață, prin corelare sau alte mijloace;

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Societatea nu a încheiat contracte de leasing și ca urmare nu a fost cazul aplicării IAS 17 *Contracte de Leasing*.

La imobilizări corporale, Societatea nu are restricții asupra titlului de proprietate. Societatea deține în proprietate:

- toate activele din patrimoniu ;
- teren în suprafața totală de 508.976,67 mp, astfel :
 - 460.500,13 mp în baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: SC Saturn SA, SC Venus SA, SC Eforie Nord SA, SC Eforie Sud SA și protocolului de predare –primire între SC Neptun-Olimp S.A. și SC Miorita Estival 2002 SA;
 - 24.309,70 mp achiziționat de la Primăria Eforie Nord, conform contractelor de vânzare – cumpărare;
 - 24.166,84 mp urmare schimbului efectuat cu Primăria Mangalia și Primăria Eforie Nord.

Active gajate, ipotecate, restricționate

La data de 30.06.2015, societatea are constituite ipoteci pe următoarele active:

- Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus și terenul aferent în suprafața totală de 5.593,89 mp cu o valoare contabilă a activului ipotecat de 4.475.440 lei și Hotel Diana din Eforie și terenul aferent în suprafața totală de 936 mp cu o valoare a activului ipotecat de 2.517.528,90 lei, în favoarea IFN Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna aprilie 2015, la data de 31.12.2014 linia de credit fiind neutilizată.
- Complex Hotel – Restaurant Brandusa din Venus și terenul aferent în suprafața de 3.916,48 mp cu o valoare contabilă a activului ipotecat de 1.554.866,63 lei, în favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna iunie 2015, la data de 31.12.2014 linia de credit nefiind utilizată.
- Complex Hotel – Restaurant Siret din Saturn și terenul aferent în suprafața de 9.797 mp cu o valoare contabilă a activului ipotecat de 4.719.224 lei, în favoarea IFN Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna aprilie 2015, la data de 31.12.2014 linia de credit nefiind utilizată.
- Complex Hotel – Restaurant Aida din Saturn și terenul aferent în suprafața de 10.953 mp cu o valoare contabilă a activului ipotecat de 7.294.306 lei, în favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna iunie 2015, la data de 31.12.2014 linia de credit nefiind utilizată.

La această categorie de active nu s-au înregistrat compensații de la terți pentru imobilizări depreciate.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

Investitiile realizate în semestrul I 2015, la pret de cost fara TVA, sunt urmatoarele:

lei

Nr. crt.	Obiective de investitii	Realizat la 30.06.2015
1	Lucrari ctii complex Narcis camere si bai, holuri, tamplarie, instalatii, ascensoare, usi,, mobilier 106 camere etc.	5.772.758
2	Modernizare Hotel Semiramis – instalatii sanitare , ctii bai 60, usi bai 50 buc	722.629
3	Modernizare Hotel Tosca – instalatii sanitare bai, ctii bai 60, usi grup sanitar	819.024
4	Modernizare Hotel Aida – usi grup sanitar 100 buc, lucrari zugraveli fatade	238.419
5	Modernizare Hotel Diana – lucrari ctii 8 bai	68.113
6	Modernizare Hotel Venus – lucrarii ctii 24 bai	282.028
7	Proiectare balcoane + parcare	32.893
8	Chiller Hotel Bran	316.436
9	Echipament IT necesar implementarii sistemului informatic OPERA	47.826
10	Lucrari ctii exterioare fatade si balcoane R Balada, H Balada, H Hora, H Sirena, H Bran, H Brad, H Bega, H Cerna, H Vraja Marii, R Brad, H Mures, H Lidia, H Magura	291.644
11	Lucrari hidroizolatii – Hotel Hora , R Orion, H Raluca, H Magura, R Magura, R Venus, H Siret, H Sirena, H Gloria, CT Venus, H Brad, H Bega, H Bran, Spalatorie	40.601
12	Lucrari instalatii electrice – contorizare si tablou general	56.500
13	Conducte apa mare + sulf rece, recirculare canal statie tehnica la Hotel Balada si Hotel Sirena	101.329
14	Mijloace fixe independente	21.241
	Total	8.811.440

Pentru activele corporale inregistrate in patrimoniul societatii nu s-au inregistrat modificari ale duratelor de viata, nu s-a modificat modul de determinare a amortizarii activelor corporale si nu au fost reclasificate active sau parti din cheltuiala cu amortizarea pe seama altor cheltuieli.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Imobilizarile în curs semnificative aflate în sold la data de 30.06.2015 vizează următoarele obiective de investiții care vor fi finalizate în anul 2015:

- Modernizare Complex Narcis din Saturn	6.169.010 lei
- Modernizare hotel Semiramis	616.594 lei
- Modernizare hotel Tosca	707.197 lei
- Modernizare hotel Venus	178.190 lei

NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE

EXPLICATIE	Sold la 30.06.2015	Sold la 31.12.2014
Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	1.567.252	1.560.793
Licențe	988.572	982.113
Alte imobilizări necorporale	578.680	578.680
Diminuări (amortizări și deprecieri), din care:	1.562.188	1.558.921
Licențe	983.508	980.241
Alte imobilizări necorporale	578.680	578.680
Valoare contabilă netă	5.064	1.872
Licențe	5.064	1.872
Alte imobilizări necorporale	0	0

Toate imobilizarile necorporale au durate de viață utile determinate, metoda de amortizare fiind în toate cazurile cea liniară pe durata de viață utilă. Conform politicii contabile adoptată la nivelul societății, duratele de viață utile sunt până în 20 ani pentru concesiuni, brevete, licențe și până în 3 ani pentru alte imobilizări. Imobilizarile necorporale sunt evidențiate la valoarea lor de cost.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE

Valoarea activelor clasificate ca investitii imobiliare sunt evaluate la valoarea justa si sunt prezentate in situatia pozitiei financiare astfel:

lei

Explicatie	30.06.2015	31.12.2014
Complex Claudia	1.309.500	1.309.500
Restaurant Rapsodia	259.109	259.109
Complex Minerva	769.963	769.963
Amenajare Teren Tennis Apollo	4.034	4.034
Cladire Gradinita Hora	32.000	32.000
Teren Atelier Mecanic Saturn	595.670	595.670
Teren Bufet plaja Semiramis	381.337	381.337
Total	3.351.613	3.351.613

Activele clasificate ca investitii imobiliare au fost evaluate de evaluatori independenti (GECO MEC 2003 SRL) si nu fac obiectul unui contract de leasing operational. Evaluatorul GECO M.E.C. 2003 S.R.L. este membru Corporativ ANEVAR, având certificatul nr. 0117. Sediul social al societății este în Constanta, aleea Garofitei nr.3, bl. L79b, sc. B, parter, ap.23. Numărul de înregistrare în registrul comerțului este J13/2512/2003 iar codul de înregistrare fiscală este RO15691443.

Abordările utilizate în evaluare au fost: abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire si abordarea prin venit – metoda fluxurilor financiare actualizate. Analizând sub toate aspectele valorile estimate în functie de abordările de evaluare rezultă că, în situatia de față, valoarea proprietății selectată este cea obținută cu abordarea prin cost, dat fiind scopul evaluării realizate.

Pentru activele recunoscute ca investitii imobiliare sunt incheiate contracte de inchiriere.

Veniturile din chirii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si sunt prezentate in Nota 4 - Venituri din activitatea de exploatare.

Datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare a valorii juste sunt clasificate pe nivelul 2, cuprinzând date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1 care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct, fie indirect;

Datele de intrare de nivel 2 includ prețuri cotate pe piețe active pentru active sau datorii similare, prețuri cotate pe piețe care nu sunt active pentru active sau datorii similare sau identice, date de intrare observabile altele decât prețuri cotate pentru activ sau datorie dar si date de intrare rezultate în principal din sau coroborate cu date observabile de pe piață, prin corelare sau alte mijloace;

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE**

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 (revizuit în 2010), IAS 36 (revizuit în 2009), IAS 39 (revizuit în 2009) și IFRS 7 (emis în 2008). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde societatea a adoptat următoarea politică de recunoaștere și evaluare a acțiunilor și titlurile de valoare:

- investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate sunt recunoscute la valoarea de cost;
- investiții pe termen scurt deținute pentru vânzare necotate la bursa sunt înregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuându-se ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 39 paragraful 63);
- investiții pe termen scurt deținute pentru vânzare cotate la bursa sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzacționare a anului), eventualele castiguri sau pierderi urmand a fi recunoscute în situația capitalurilor. Dacă există dovezi obiective a deprecierei (asa cum sunt prezentate în paragraful 59 al IAS 39), precum și în cazul pierderilor și castigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit.

lei

Alte investitii	30.06.2015		
	Valoare contabila	Ajusari de depreciere	Valoarea neta a titlurilor
Investitii pe termen lung			
Investitii deținute la SC Balneoterapia Saturn S.R.L.	2.000		2.000
Investitii pe termen scurt			
Active financiare necotate pe o piață de capital deținute pentru tranzacționare	810.446	809.110	1.336
Total investitii pe termen scurt	810.446	809.110	1.336

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute în situatiile financiare în conformitate cu IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale, la valoarea de cost. Titlurile de valoare ce se încadrează în prima categorie sunt formate din titluri de participatie la SC Balneoterapia Saturn SRL, fiind recunoscute la imobilizari financiare:

lei

Denumire societate	Pondere în capitalul social	30.06.2015	31.12.2014
Balneoterapia Saturn S.R.L	100,00%	2.000	2.000

SC Balneoterapia Saturn SRL are un capital social de 2.000 lei, compus din 20 de parti sociale, si are sediul social în Str. Lavrion nr.29 , Mangalia, Jud. Constanta

Actiunile necotate pe o piata de capital sunt recunoscute la cost mai puțin ajustările aferente pierderilor de valoare. S-au constituit ajustari de depreciere pentru întreaga valoare pentru titlurile detinute la SC Union T&T SRL, SC Belona SRL în anul 2007.

SC Union SRL si SC Belona SRL au fost dizolvate în anul 1998 prin hotarari judecatoresti irevocabile dar cererile de lichidare au fost respinse, de asemenea, irevocabil.

SC Europa Tour SA a intrat în lichidare, fara ca aceasta procedura sa se finalizeze.

În cursul anului 2013, s-a finalizat procedura falimentului la Europa Tours SRL, societate la care THR detinea 49% din capitalul social, si pentru care constituise ajustari de depreciere în proportie de 100% în exercitiile anterioare. Ca urmare societatea a derecunoscut valoarea acestor titluri si a anulat ajustările constituite.

În cadrul SC Union SRL, SC Belona SRL si SC Europa Tour SA , THR Marea Neagra SA a fost asociat minoritar si nu a participat la administrarea societătilor respective.

Unicul reprezentant si administrator al SC Union SRL si SC Belona SRL a fost Gabriel Bivolaru, a carui activitate infractionala a facut obiectul dosarului penal nr. 891/1999.

De asemenea, administrator unic la SC Europa Tour SA a fost Popa Viorel a carui activitate infractionala a fost cercetata din anul 1999 si a facut obiectul dosarului penal – nr. nou 2736/62/2006 al Curtii de Apel Craiova.

SC Union SRL, SC Belona SRL nu mai detin bunuri în patrimoniu, sunt insolabile si nu estimam încasari din lichidarea lor.

Societatea detine actiuni la Flamingo International Bucuresti în suma de 925 lei care se află în procedura de faliment.

În concluzie, după cum se poate observa mai sus, factorii pe care Societatea i-a luat în considerare la constituirea acestor depreciere sunt de natură litigioasă.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

Situatia actiunilor necotate se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumire societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare la 30.06.2015 (lei)	Valoare la 31.12.2014 (lei)	Ajustari pentru depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor la 31.12.2014 (lei)
1	Union T&T SRL	6,55	691.633	691.633	(691.633)	0
2	Belona SRL	5,00	117.477	117.477	(117.477)	0
3	Europa Tours SA	49,00	0	0	0	0
4	Raiffeisen Bank SA	0,00	411	411	0	411
	TOTAL		809.521	809.521	(809.110)	411

NOTA 12 - STOCURI

lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.12.2014	Sold la 30.06.2015	Ajustari pentru depreciere la 30.06.2015	Valoare recunoscuta la 30.06.2015
Materii prime	0	38.807	38.807	0
Materiale	893.644	806.309	19.910	786.398
Materiale de natura obiectelor de inventar	7.906	352.472	0	352.472
Produse finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terti	0	0	0	0
Marfuri	11.716	302.765	0	302.765
Ambalaje	15.989	18.286	0	18.286
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	0	0	0
Total	929.255	1.518.638	58.718	1.459.920

Stocurile de materiale de investitii au fost achizitionate pentru finalizarea investitiilor in derulare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)****NOTA 13 - CREANTE**

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare in functie de natura lor (creante comerciale si alte creante), la valoarea probabila sa se incaseze.

Creante	Creante la 30.06.2015	Ajustari din deprecieri la 30.06.2015	Creante nete la 30.06.2015	Creante nete la 31.12.2014	Variatia creantelor nete 30.06.15/31.12.14 (%)
Creante comerciale total din care	5.070.122	83.566	4.986.556	500.549	996%
<i>Transilvania Travel SRL</i>	295.242	0	295.242	67.279	439%
Creante la bugetul statului	3.896.662	0	3.896.662	1.542.948	253%
Debitori vanzari active	752.048	0	752.048	2.331.581	32%
Debitori diversi	18.840	0	18.840	15.894	0%
Creante imobilizate	565.528	0	565.528	50.000	1131%
Creante privind impozitul amanat	1.922.807	0	1.922.807	1.922.807	100%
Alte creante	1.324.591	0	1.324.591	46.128	2872%
TOTAL	13.550.598	83.566	13.467.032	6.409.908	210%

Creantele societatii se compun in principal din :

- clienti din prestarea de servicii turistice in suma de 4,651,100.91,
- ratele aferente vanzarilor de active cu plata in rate in suma de 752,048 lei
- creante fata de bugetul de stat reprezentate de in principal din TVA de recuperat in suma de 3,741,817.00 (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate),
- avansuri platite furnizorilor de marfuri si servicii in suma de 1,272,657 lei
- creante imobilizate in suma de 565,527.97 , suma formata din garantie contract furnizare apa-canal cu RAJA SA Cta, garantie de buna executie la contractul de prestari servicii cazare, masa, tratament incheiat pe anul 2015 cu CNPP precum si cautiune in dosarul instanta nr 776/36/2014 pentru suspendarea executarii de catre primaria Mangalia.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

In functie de vechimea lor, valoarea contabila a creantelor se prezinta astfel:

Creante	Total la 30.06.2015	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270 -365zile	>1 an
Creante comerciale total din care	4.986.556	4.711.532	25.044	221.690	0	0	28.290
<i>Transilvania Travel SRL</i>	295.242	0	227.964	67.278	0	0	0
Creante la bugetul statului	3.896.662	2.902.400	629.723	6.285	333.550	24.704	0
Debitori vanzari active	752.048	0	0	0	0	0	752.048
Debitori diversi	18.840	5.704	1.261				11.875
Creante imobilizate	565.528	0	0	515.528			50.000
Creante privind impozitul amanat	1.922.807	0	0				1.922.807
Alte creante	1.324.591	12.091	1.279.870	0	0	0	32.630
TOTAL	13.467.032	7.631.727	1.935.898	743.503	333.550	24.704	874.844

NOTA 14 - CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS

Cheltuieli inregistrate in avans	30.06.2015	31.12.2014
Cheltuieli remuneratii drepturi autor UPFAR (iulie-august 2014)	0	128
Taxe roviniete	686	297
Polite de asigurare (CASCO, RCA, evenimente, raspundere civila administrator, manager)	21.208	34.529
Total cheltuieli inregistrate in avans	21.894	34.954

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE IN NUMERAR

lei

Explicatii	30.06.2015	31.12.2014
Disponibilități la bănci, în lei	1.027.923	11.349.151
Disponibilități la bănci, în monedă străină	21.907	27.578
Casa în lei	98.535	3.332
Sume in curs de decontare	10.318	0
Alte valori	25.442	1.486
Total	1.184.124	11.381.547

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE

lei

Nr. Crt.	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare existente la 30.06.2015	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare existente la 31.12.2014
	Cladiri		
1	Complex Neptun	20.532	20.532
2	Hotel Alfa	240.700	240.700
3	Hotel Beta	245.851	245.851
	Total cladiri	507.083	507.083
	Terenuri		
1	Sera Saturn	3.277.238	3.277.238
2	Complex Neptun	629.336	629.336
3	Snack Bar Carmen	39.050	39.050

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

4	Complex Cocorul	95.483	95.483
5	Hotel Alfa	1.433.659	1.433.659
6	Hotel Beta	1.368.823	1.368.823
	Total terenuri	6.843.588	6.843.588
	Total active deținute pentru vânzare	7.350.672	7.350.672

Activele deținute pentru vânzare sunt evidențiate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Orice creștere sau reducere ulterioară a valorii acestor active a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, în baza unei evaluări specializate.

NOTA 17 - CAPITALUL SOCIAL. STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI MODIFICARI ALE CAPITALULUI SOCIAL

Capitalul social al Societății este plătit în întregime și este de 57.894.993,90 lei RON fiind emise și aflate în circulație un număr de 578.949.939 acțiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris și varsat nu a înregistrat modificări.

Din numărul total de acțiuni emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2014 și 30 iunie 2015:

- THR Marea Neagra SA nu deține acțiuni rascumparate;
- filialele nu dețin acțiuni (nici una dintre acestea nu este unul dintre acționarii SIF).

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A.: comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

În cursul anului 2015 capitalul social nu s-a modificat, structura acționariatului la data de 31 decembrie 2014 comunicată prin dresa nr.1149/13.01.2015 de către Depozitarul Central este următoarea:

Actionari	Procent(%)	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77.71%	449.920.140	44.992.014.00
A.V.A.S.	0.09%	516.915	51.691.50
Alți acționari persoane juridice	14.35%	83.098.239	8.309.823.90
Alți acționari persoane fizice	7.85%	45.414.645	4.541.464.50
TOTAL	100.00%	578.949.939	57.894.993.90

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Societatea nu are scheme de acordare de actiuni salariatilor si nu exista restrictii privind drepturile de vot. De asemenea, nu are cunostinta de acorduri între actionari care pot avea ca rezultat restrictii referitoare la transferul valorilor mobiliare si/sau a drepturilor de vot.

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand din 15 august 2002, avand simbolul "EFO".

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE

lei

Explicatii	30.06.2015	31.12.2014
Diferente din reevaluare	99.397.170	99.523.391
Rezerva legala	21.024.028	17.573.064
Alte rezerve	4.238.921	4.238.921
Total rezerve	16.785.107	13.334.143

Diferentele din reevaluare se refera la terenuri si cladiri ale companiei si provine din reevaluarea imobilizarilor corporale din anii 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011 si 2012.

Diferentele din reevaluare s-au redus în semestrul I 2015 urmare retrocedarii activului Vila Malvina din Eforie Nord, cladire si teren, unor casari de mijlace fixe si vanzarii activului Magazin Vulturul.

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

lei

Denumirea elementului		31.12.2014	Cresteri	Reduceri	30.06.2015
Rezultat reportat –total	Sold C	41.931.136	5.932.778	5.828.816	42.035.098
	Sold D	0			0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	Sold C	0	5.794.927	5.794.927	0
	Sold D	0	0	0	0
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	Sold C	54.937.852	126.221	0	55.064.073
	Sold D	0	0	0	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	9.813.664	11.630	33889	9.835.923
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	3.193.052	0	0	3.193.052

NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

lei

Alte elemente de capitaluri	30.06.2015	31.12.2014
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(10.541.261.39)	(10.541.261.39)
Repartizarea profitului la rezerva legala	0	0
Total alte elemente de capitaluri proprii	(10.541.261.39)	(10.541.261.39)

NOTA 21 - DATORII, MAI PUTIN VENITURI INREGISTRATE IN AVANS SI PROVIZIOANE

Datoriile pe termen scurt ale societatii sunt în valoare de 5.874.616 lei, structura în functie de momentul exigibilitatii, prezentandu-se astfel:

Lei

Datorii Curente	Datorii la 31.12.2014	Datorii la 30.06.2015	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
Imprumuturi pe termen scurt	0	4.757.798			2.000.000		2.757.798	
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	5.874.616	8.744.002	8.349.191	69.715	17.015	32.813	275.267	0
Avansuri incasate în contul comenzilor	27.649	54.937	54.937					0
Datorii comerciale	1.708.844	2.958.154	2.947.983	9.394	777			0
Alte datorii	4.138.123	5.730.911	5.346.271	60.321	16.238	32.813	275.267	0
Datorii privind impozitul amanat								
Total Datorii Curente	5.874.616	13.501.800	8.349.191	69.715	2.017.015	32.813	3.033.065	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Datoriile pe termen scurt se compun din garantiile de buna executie acordate de antreprenori, din salarii, impozite si taxe aferente lunii iunie 2015, furnizori, imprumuturi pe termen scurt catre banci.

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 8.

Datoriile pe termen lung se compun din garantiile de buna executie acordate de antreprenori si din impozitul pe profit amanat.

In functie de momentul exigibilitatii lor, datoriile pe termen lung se grupeaza astfel:

lei

Datorii pe Termen lung	Datorii la 31.12.2014	Datorii la 30.06.2015	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
Imprumuturi pe termen lung	0	0	0	0	0	0	0	0
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	11.734	102.837	0	0	11.734	0	0	91.104
Datorii comerciale		0	0	0	0	0	0	0
Alte datorii	11.734	102.837	0	0	11.734	0	0	91.104
Datorii privind impozitul amanat	10.778.397	10.778.397						10.778.397
Total Datorii pe Termen Lung	10.790.131	10.881.234	0	0	11.734	0	0	10.869.500

NOTA 22 - PROVIZIOANE

Societatea nu are asumate obligatii pentru planuri de pensii, altele decat cele de stat prevazute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificarile si completarile ulterioare. In contractul colectiv de munca incheiat pentru anul 2014, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut. Pentru primele de pensionare ce urmeaza a fi platite in anul 2015, societatea a constituit un provizion.

Societatea a constituit provizioane pentru litigii aferente sentintei pronuntate in legatura cu folosinta terenului aferent Hotelului Ancora pentru suma de 144.109 lei, 29.594 lei pentru lipsa folosinta teren aferent Hotelului Meteor, un provizion pentru o amenda de 8.000 lei primita de la ANAF si un provizion pentru suma de 22.413 lei reprezentand remuneratie drepturi de autor datorata catre Uniunea Producatorilor de Fonograme din Romania.

lei

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Explicatie	30.06.2015	31.12.2014
Provizioane pentru litigii	204.116	204.116
Provizioane pentru drepturi de pensionare	23.020	23.020
Total Provizioane	227.136	227.136

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Comparativ cu 30.06.2014, în semestrul I 2015 au fost realizate tranzactii cu partile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

lei

Creante		
Parti afiliate	30.06.2015	30.06.2014
Sigma Hotel Management	411.885	401.309
Balneo terapia Saturn SRL	103.745	106.986
TOTAL	515.630	508.295

Datorii		
Parti afiliate	30.06.2015	30.06.2014
Sigma Hotel Management	0	32.791
Balneo terapia Saturn SRL	570.878	577.416
Transilvania Leasing IFN SA	4.500.000	8.792.000
TOTAL	5.070.878	9.402.207

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Vanzari		
Parti afiliate	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
Sigma Hotel Management	369.562	398.617
Balneo terapia Saturn SRL	124.106	106.986
TOTAL	493.668	505.603

Cumparari		
Parti afiliate	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
Sigma Hotel Management	25.536	50.301
Balneo terapia Saturn SRL	765.790	605.916
TOTAL	791.326	656.217

Dobanzi si comisioane		
	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
Transilvania Leasing IFN SA	58.940	168.694
TOTAL	58.940	168.694

Conform IAS 24 „Prezentarea informatiilor privind partile afiliate” pct. 17 precizam ca:

- soldurile scadente de creante si datorii între partile afiliate sunt aferente tranzactiilor comerciale care se realizeaza în baza unor termeni si conditii similare termenilor si conditiilor care ar fi fost acceptate de terte persoane si nu sunt garantate;
- nu putem oferi informatii suplimentare privind garantiile date sau primite intrucat nu a fost cazul sa se constituie; nu am constituit provizioane privind creante îndoielnice aferente soldurilor scadente si nu am înregistrat cheltuieli cu privire la creante nerecuperabile sau îndoielnice datorate de partile afiliate pentru ca nu a fost cazul.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Societatea este implicata in litigii, in principal, referitoare la revendicari de active si terenuri, astfel:

- teren in suprafata de 2,8 ha in Saturn, litigiul fiind in derulare;
- teren (517 mp) aferent Restaurantului Venus din Eforie Nord, litigiul fiind in derulare;
- teren in suprafata de 197 mp. aferent Biroului Tehnic Eforie Nord (actualul sediu al Politiei Eforie Nord), litigiul fiind in derulare.

Societatea este implicata intr-un litigiu cu Primaria Mangalia urmare inspectiei fiscale efectuate de catre aceasta pentru perioada 2008-2012, inspectie finalizata prin raportul de inspectie fiscala nr.57355/10.11.2014, in baza caruia s-au emis doua decizii de impunere, in suma totala de 7.604.311,45 lei.

Executarea celor doua decizii a fost suspendata de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2014, iar efectele suspendarii subzista pana la data solutionarii pe fond a actiunii judecatoresti pe care THR urmeaza sa o promoveze si care va avea ca obiect anularea deciziilor de impunere.

Societatea a recunoscut si estimat ca datorata suma de 1.577.262 lei reprezentand:

- i) Impozit cladiri suplimentar in suma de 482.520 lei reprezentand impozitarea cladirilor fara aplicarea reducerii de 50% acordata de art.285 alin 2 din Codul Fiscal;
- ii) Impozit teren suplimentar in suma de 253.029 lei reprezentand impozitarea fara reducerea de 50% acordata de art.285 alin 2 din Codul Fiscal;
- iii) Accesorii aferente impozitului pe cladiri si teren stabilit suplimentar de organul de control in suma de 841.713 lei.

Pentru diferenta dintre valoarea impozitului pe cladiri si teren stabilita suplimentar de organul de control si cea recunoscuta de societate, au fost solicitate si primite erate la rapoartele de evaluare intocmite de PRECISS CONSULTING SRL la 31.12.2007, 31.12.2009, 31.12.2011 si 31.12.2012 prin care se precizează că valoarea justa a cladirilor cuprindea la momentul evaluărilor si valoarea elementelor si instalatiilor functionale, precum si modernizarile efectuate la cladirile la care se refera pana la momentul reevaluării, ceea ce conduce la concluzia ca nu exista riscuri suplimentare pentru societate.

Societatea este implicata si intr-un litigiu cu primaria Eforie urmare inspectiei fiscale efectuate de aceasta pentru perioada 2009-2013, inspectie finalizata prin decizia de impunere nr.16054/07.05.2015 si nr.16055/07.05.2015 pentru plata sumei de 51.929,22 lei debit si 21.330,60 lei accesorii .

NOTA 25 - IMPORTANTE ESTIMARI CONTABILE SI RATIONAMENTE IN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Elaborarea situatiilor financiare in conformitate cu standardele IFRS a presupus utilizarea din partea conducerii societatii a unor rationamente in aplicarea politicilor contabile cu implicatii asupra valorii contabile a activelor si datoriilor din situatiile financiare separate, astfel:

- Imobiliarile corporale au fost reevaluate periodic. Evaluarea a fost facuta de evaluatori autorizati, membri ANEVAR.
- Valorile juste sunt bazate pe valorile de piata, respectiv valoarea estimata pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluarii in cadrul unei tranzactii realizate in conditii obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, intre doua parti interesate aflate in cunostinta de cauza. In absenta unor preturi curente pe o piata activa, evaluarile sunt intocmite luand in considerare valoarea agregata a fluxurilor de numerar care se estimeaza ca ar putea fi obtinute din vanzarea activului.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicată o rată a randamentului care reflectă riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obține evaluarea activului.

- Activele înregistrate la cost sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile ale societății. Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Înregistrarea provizioanelor s-a făcut ținându-se cont de șansele de câștig pentru dosarele aflate pe rol la instanțele competente. Deoarece, șansele de câștig rezultate în urma evaluării de către departamentul juridic au crescut, societatea ar fi trebuit să-și diminueze provizioanele constituite pentru aceste creanțe. Cu toate acestea, conducerea societății a considerat că nu este prudent o diminuare a provizioanelor deja constituite și a hotărât menținerea acestora la nivelul anului precedent.
- Pentru diferențele din evaluare la valoare justă s-a procedat la calcularea impozitului amănând aferent, fiind totodată nerecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele nerecunoscute, descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Specificul activității desfășurate, determină expunerea societății la o varietate de riscuri cu caracter general dar și riscuri specifice activității și pieței financiare pe care se operează.

Riscul este definit ca posibilitatea de a se înregistra deviații nefavorabile în rezultate față de un nivel așteptat, datorită unor fluctuații aleatorii.

Riscurile semnificative reprezintă riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale societății.

Scopul evaluării riscurilor este acela de a identifica nivelul de semnificație și efectele riscurilor asumate de societate în activitatea investițională.

În activitatea desfășurată, societatea se poate confrunța cu riscuri necontrolabile, care în general sunt asociate unor factori externi precum condițiile macroeconomice, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial etc.

De regulă însă, societatea se confrunță cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză, monitorizare și control).

Aceste riscuri sunt asociate unor factori interni precum natura activității desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc.

Principalele riscuri semnificative la care este expusă societatea, sunt:

- riscul valutar
- riscul de rată a dobânzii
- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul operațional

Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EURO și/sau USD.

Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb al leului în raport cu alte valute.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, în principal în cazul liniilor de credit contractate în functie de ROBOR.

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii obligatiilor financiare. THR Marea Neagra SA a vandut active cu plata în rate, pentru care calculeaza și încaseaza dobanzi. Restul de pret aferent contractelor și dobanzile aferente sunt garantate cu ipoteci constituite asupra activelor în favoarea THR.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Riscul de lichiditate

Lichiditatea reprezintă capacitatea societatii de a-si asigura fondurile necesare pentru îndeplinirea tuturor obligatiilor sale de plata directe și indirecte, la un pret rezonabil în orice moment. Riscul de lichiditate este riscul actual sau potential la care ar putea fi supuse profiturile și capitalul societatii în urma imposibilitatii acesteia de a-si îndeplini obligatiile de plata la momentul scadentei.

S-a procedat la analiza activelor și datoriilor pe baza perioadei ramase de la data bilantului până la data contractuală a scadentei pentru exercitiul financiar 2014, astfel:

lei

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Gestionarea capitalului

Obiectivele Societatii în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capabilitatea de a-si recompense actionarii, de a mentine o structura optima a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

În scopul de a mentine sau de a modifica structura de capital, Societatea poate modifica valoarea dividendelor platite către actionari, randamentul capitalului actionarilor, sa emita noi actiuni sau sa vanda active pentru a diminua datoriile.

Societatea monitorizeaza volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Aceasta rata este calculată ca raport între datorii nete și total capitaluri. Datoriile nete sunt calculate ca total datorii nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca și capital propriu la care se adauga datoriile nete.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Explicatii	30.06.2015	30.06.2014
Total datorii (termen lung si scurt)	28.431.529	34.870.771
Numerar si echivalente de numerar	1.184.123	308.226
Total capitaluri proprii	205.210.827	213.278.308
Indicatorul datoriei nete	(177.963.422)	(178.715.763)

Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inerent tuturor activitatilor Societatii.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

DIRECTOR GENERAL,
VIRGIL STAN

INTOCMIT,
CONTABIL SEF
EC.DUMITRA MIU