

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 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 INDIVIDUALE

PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 31 DECEMBRIE 2015

(Toate sumele sunt prezentate în RON)

Pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014
Activitati Continue				
<i>Venituri din cazare</i>	3	1	20.878.291	17.231.591
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	3	2	9.659.528	8.731.786
<i>Venituri din chirii</i>	3	3	526.661	367.410
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	3	4	3.119.304	3.229.158
<i>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</i>	4	5	7.260.763	15.665.455
<i>Alte venituri</i>	3	6	1.076.741	1.772.388
<i>Variatia stocurilor</i>	3	7	0	147.476
Total venituri din exploatare		8	42.521.288	47.145.263
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	6	9	6.640.216	6.810.411
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	6	10	2.519.713	2.171.376
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</i>	5	11	8.838.433	6.867.354
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	6	12	6.343.921	6.017.854
<i>Cheltuieli cu imobiliarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	6	13	3.381.254	7.905.542
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	6	14	2.214.712	2.729.099
<i>Cheltuieli cu prestatii externe</i>	6	15	6.223.432	5.787.752
<i>Alte cheltuieli</i>	6	16	729.019	934.194
Total cheltuieli din exploatare		17	36.890.701	39.223.581
Rezultatul activitatii de exploatare		18	5.630.587	7.921.682

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014
<i>Venituri financiare</i>		19	272.003	314.746
<i>Cheltuieli financiare</i>		20	149.304	575.732
Rezultatul Financiar Net		21	122.700	(260.986)
Rezultatul Inainte de Impozitare		22	5.753.287	7.660.696
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>		23	1.250.391	1.886.183
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat</i>	7	24	134.842	0
<i>Venituri aferente impozitului pe profit amanat</i>		25	0	20.413
Rezultatul din Activitati Continue		26	4.368.054	5.794.927
Alte Elemente ale Rezultatului Global				
<i>Cresteri/(scaderi) ale surplusului de reevaluare</i>		27	14.465.719	(13.303.858)
<i>Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global</i>	7	28	2.539.118	(725.362)
Alte Elemente ale Rezultatului Global dupa impozitare		29	17.004.838	(14.029.220)
Total Rezultat Global Aferent Perioadei		30	21.372.892	(8.234.293)
Rezultat pe actiune (lei/actiune)			0,0075	0,0100
Rezultat diluat pe actiune (lei/actiune)			0,0075	0,0100

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de **11 martie** si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
CONTABIL SEF
Ec.Dumitra Miu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

La 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014

Active

Active Imobilizate				
<i>Imobilizari corporale</i>		<i>1</i>		
<i>Terenuri si amenajari la terenuri</i>	8	2	95.421.151	81.127.813
<i>Constructii</i>	8	3	112.212.965	98.659.078
<i>Instalatii tehnice si mijloace de transport</i>	8	4	8.842.623	10.195.779
<i>Mobilier, aparatură birotica [...]</i>	8	5	10.070.358	9.517.814
<i>Avansuri si Imobilizari corporale in curs de executie</i>	8	6	4.004.687	1.732.009
<i>Imobilizari necorporale</i>		<i>7</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare</i>		8	568.448	1.872
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	9	10.945	0
<i>Imobilizari necorporale in curs de executie</i>		<i>10</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Creante comerciale si alte creante</i>		<i>11</i>	<i>595.440</i>	<i>50.000</i>
<i>Investitii imobiliare</i>	8;10	<i>12</i>	<i>3.337.958</i>	<i>3.351.613</i>
<i>Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta</i>		<i>13</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Active financiare</i>	11	<i>14</i>	<i>2.000</i>	<i>2.000</i>
<i>Creante privind impozitul amanat</i>	7	<i>15</i>	<i>941.069</i>	<i>1.922.807</i>
Total Active Imobilizate		16	236.007.643	206.560.785

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

La 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014
Active Curente				
<i>Stocuri</i>	12	17	652.446	929.254
<i>Active financiare</i>	11	18	1.336	1.336
<i>Creante privind impozitul curent</i>		19	0	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	13	20	12.949.097	4.437.101
<i>Cheltuieli inregistrate in avans</i>	14	21	42.070	34.954
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	15	22	1.888.056	11.381.547
<i>Active clasificate ca detinute pentru vanzare</i>	16	23	4.073.434	7.350.672
Total Active Curente		24	19.606.437	24.134.863

Total Active		25	255.614.080	230.695.649
---------------------	--	-----------	--------------------	--------------------

Capitaluri Proprii				
<i>Capital social</i>	17	26	57.894.994	57.894.994
<i>Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29</i>	17	27	85.945.333	0
<i>Prime de capital</i>	18	28	1.895.855	1.895.814
<i>Rezerve</i>	18	29	21.308.421	17.573.064
<i>Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima data a IAS 29</i>	18	30	16.745.901	0
<i>Diferente din reevaluare</i>	18	31	113.989.110	99.523.391
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	32	4.368.054	5.794.927
<i>Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</i>	19	33	47.084.787	41.931.136
<i>Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima data a IAS 29</i>	19	34	(102.691.275)	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

La 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	35	(13.364.773)	(10.858.900)
Total Capitaluri Proprii		36	233.176.407	213.754.426
Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	37	160.415	11.734
<i>Provizioane</i>	22	38	630.399	204.116
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	39	13.452.357	10.778.397
Total Datorii pe Termen Lung		40	14.243.171	10.994.247
Datorii Curente				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	41	4.872.971	0
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	42	3.254.003	5.874.617
<i>Venituri inregistrate in avans</i>	4	43	42.688	49.339
<i>Provizioane</i>	22	44	24.841	23.020
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		45	0	0
Total Datorii Curente		46	8.194.503	5.946.976
Total Datorii		47	22.437.674	16.941.223
Total Capitaluri Proprii si Datorii		48	255.614.080	230.695.649

ADMINISTRATOR,
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT,
CONTABIL SEF
Ec.Dumitra Miu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII

La 31 DECEMBRIE 2015

(Toate sumele sunt prezentate in RON)

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII LA 31.12.2015

Explicatii	Capital social subscis si varsat	Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezerve	Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reprotat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezultatul exercitiului	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	57.894.994	0	1.895.814	112.827.249	16.589.616	0	42.067.268	0	714.344	(11.315.159)	220.674.126
Pierdere/profit net al exercitiului	0	0	0	0	317.638	0	0	0	5.794.927	0	6.112.565
Transfer in rezerve	0	0	0	(25.162.046)	665.810	0	9.958.603	0	(714.344)	0	(15.251.977)
Corectarea unor erori	0	0	0	11.858.188	0	0	(10.094.735)				1.763.453
Alte elemente ale rezultatului global	0	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	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	456.259	456.259
Sold la 31 decembrie 2014	57.894.994	0	1.895.814	99.523.391	17.573.064	0	41.931.136	0	5.794.927	-10.858.900	213.754.426
Ajustari urmare aplicare IAS 29	0	85.945.333	41			16.745.901	0	(102.691.275)			0
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, rertocedari)				(3.448.775)			(3.513.674)			349.413	(6.613.037)
Din corectare erori contabile				95.569			8.667.325				8.762.894
Pierdere/Profit net al exercitiului	0		0		3.450.963		(5.794.927)		4.368.054	280.829	2.304.919
Transfer in rezerve	0		0	0	284.394		5.794.927		(5.794.927)	(284.394)	0
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	17.818.925	0	0	0		0	(2.851.721)	14.967.204
Sold la 31 decembrie 2015	57.894.994	85.945.333	1.895.855	113.989.110	21.308.421	16.745.901	47.084.787	(102.691.275)	4.368.054	(13.364.773)	233.176.407

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data 11 martie 2016 si au fost semnate de catre :

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
CONTABIL SEF
Ec.Dumitra Miu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Explicatii	Nr. rand	2015	2014
+/- Profit sau pierdere	1	4.368.054	5.794.927
+ Amortizarea inclusa in costuri	2	6.343.921	6.017.854
- Variatia stocurilor (+/-)	3	(3.554.047)	(4.396.316)
- Variatia creantelor (+/-)	4	8.511.996	(7.008.384)
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	5	(1.404.905)	322.447
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	6	30.435.713	(7.103.177)
+ Variatia altor pasive (+/-)	7	16.960.422	(17.993.724)
= Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	8	(9.126.170)	12.649.381
+ Reduceri de imobilizari	9	7.260.763	23.539.714
- Cresteri de imobilizari	10	10.547.369	10.051.662
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	11	(3.286.605)	13.488.052
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:			
+credite pe termen scurt de primit	12	12.000.000	17.292.000
- restituirii de credite pe termen scurt	13	7.127.029	32.292.000
+credite pe termen mediu si lung de primit	14		0
-restituirii de credite pe termen mediu si lung	15		0
- Dividende de platit	16	1.953.686	0
= Flux de numerar din activitatea financiara (C)	17	2.919.285	(15.000.000)
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	18	11.381.547	244.114
+ Flux de numerar net (A+B+C)	19	(9.493.491)	11.137.433
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	20	1.888.056	11.381.547

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data 11 martie 2016 si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT,
CONTABIL SEF
Ec.Dumitra Miu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 infiintata in anul 1991 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si 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)” si este o entitate cu durata de viata nelimitata.

Societatea are sediul social in 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 inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Cod de inregistrare fiscala: RO 2980547

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

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

Societatea isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei, 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 si varsat: 57.894.993,90 lei divizat in 578.949.939 actiuni. In cursul anilor de raportare nu au avut loc modificari ale numarului de actiuni.

Din totalul actiunilor emise si aflate in circulatie la 31.12.2015:

- 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 si de valori egale, emise la valoarea nominala de 0,10 lei/actiune.

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 31 decembrie 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.

Situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie la 11 martie 2016.

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.

În consecinta la 31.12.2015 societatea a procedat la retratarea capitlului social conform prevederilor IAS 29, prin reconstituirea evolutiei capitalului social si a rezervelor de la infiintare pana în 2003 (cu precizarea datei exacte si a sursei) cu aplicarea indicilor de inflatie.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe evaluarea naturii și lichidității activelor în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1.

Bazele evaluării

Situatiile financiare individuale sunt întocmite folosind metoda costului, cu excepția terenurilor și clădirilor care sunt reevaluate la valoarea justă. Metoda valorii juste este aplicată, cu excepția activelor sau datoriilor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Evaluarea activelor și datoriilor s-a efectuat astfel:

- **Stocurile** sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.
- **Imobilizările corporale** sunt evaluate inițial
 - i) la costul de achiziție, pentru cele procurate cu titlu oneros;
 - ii) la valoarea de aport, pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social;
 - iii) la valoarea justă de la data dobândirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării.
- **Imobilizările necorporale** au fost evaluate inițial la cost. După recunoaștere, imobilizările necorporale sunt contabilizate pe baza modelului bazat pe cost, adică la costul lor minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din deprecieri cumulate.
- **Investitiile imobiliare (clădiri și terenuri)** se determină la valoarea justă de către un evaluator independent prin:
 1. determinarea valorii de înlocuire;
 2. estimarea deprecierei cumulate;
 3. determinarea valorii rămase a construcțiilor;
 4. metoda comparației directe prin referirea la prețurile existente pe o piață similară și comparabilă în zonă.
- **Investitiile financiare** sunt recunoscute la cost.
- **Activele deținute pentru vânzare** sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea de vânzare mai puțin costurile tranzacției.
- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt prezentate în bilanț 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.

Judecatile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 26.

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.

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 anul 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 prelucrării 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 clasificării, 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 prelucrării contabile a impozitelor asupra rezultatului si dispozitiile detaliate referitoare la impozitele amanate.
IAS 16	Imobilizari corporale	Principiile si data contabilizării 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.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 29	Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste	Reconstituirea evolutiei capitalului social si a rezervelor
IAS 31	Interese in asocierile in participatie	Principii si politici de contabilizare la asociatul in participatie, operatii realizate sau activele sau participatiile detinute in cadrul unei asociatii in participatie.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datorii / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe actiune	Principiile de determinare si de reprezentare a rezultatului pe actiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definitii cheie (valoarea recuperabila, valoarea justa diminuata cu cheltuielile de vanzare, valoarea de utilitate, unitatile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente si active contingente	Definirea provizioanelor si modalitatile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurarilor).
IAS 38	Imobilizari necorporale	Definitia si prelucrarea contabila a imobilizarilor necorporale, politici de recunoastere si de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare si de dezvoltare etc.
IAS 39	Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, cu exceptia anumitor dispozitii legate de contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor	Principiile de recunoastere si de evaluare referitoare la activele si datoriile financiare, definirea instrumentelor financiare derivate, contabilizarea operatiilor de acoperire, problema valorii juste etc.
IAS 40	Investitii imobiliare	Alegerea intre doua metode de evaluare: valoarea justa sau costul amortizat, transferurile intre diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara	Procedurile de urmat pentru publicarea situatiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, exceptii facultative si exceptii obligatorii de la aplicarea retroactiva a standardelor IAS/IFRS.
IFRS 5	Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte	Definirea unui activ destinat tranzactionarii si a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 7	Instrumente financiare: informatii de furnizat	Informarea financiara legata de instrumentele financiare se refera, în principal, la: (i) informarea despre semnificatia instrumentelor financiare; si (ii) informarea despre natura si masura riscurilor generate de instrumentele financiare.
IFRS 10	Situatii financiare consolidate	Stabilirea principiilor de prezentare si 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 informatiilor 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 devalize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
EUR	4,5245	4,4821
USD	4,1477	3,6868

Operațiunile în devalize se înregistrează în contabilitate, atât în devalize, 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 aceluasi 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 imbunatatire 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 31 DECEMBRIE 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>	<u>2014</u>
Proprietate	50	50
Alte echipamente, mobilier și alte modificări	pana la 12	pana la 12
Vehicule	pana la 14	pana 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 scăderea reducerilor și rabaturilor comerciale; și
- orice cost de atribuit direct pregătirii activului pentru utilizarea prevăzută.

Pentru o imobilizare necorporală dobândită gratuit, sau pentru o contraprestare 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 depreciere 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 în 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 în aceasta categorie daca a fost achizitionat în principal cu scop speculativ sau daca a fost desemnat în 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 în 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 în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata în 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 Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor 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 recunoscut 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 prezenta 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 31 DECEMBRIE 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, cheltuiala 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 implicita, 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.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute utilizând 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:

- IFRS 9 *Instrumente financiare* care încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere ale instrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acest standard este în curs de aprobare.
- 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. La nivelul Uniunii Europene, acest standard nu a fost încă aprobat.
- IFRS 15 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2018, fiind publicat în Mai 2014. La nivelul Uniunii Europene, acest standard este în curs de aprobare.
- IFRS 16 *Contracte de leasing* se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2019, fiind publicat în 13 ianuarie 2016. La nivelul Uniunii Europene, pentru aprobarea acestui nou standard nu a fost stabilit încă un calendar.
- Amendamente la IFRS 5 *Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte*, apărute în septembrie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IFRS 7 *Instrumente Financiare: informații de furnizat*, apărute în septembrie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- 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 după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IFRS 10 privind aplicarea excepției de consolidare, apărute în decembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IFRS 11 privind contabilizarea achizițiilor de interese într-o asocierie în participațiune, apărute în mai 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, 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 după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IAS 1 care rezultă din inițiativa privind prezentarea de informații, apărute în decembrie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IAS 16 cu privire la clarificarea unor metode acceptabile privind deprecierea și amortizarea, apărute în mai 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Amendamente care aduc plantele fructifere în domeniul de aplicare IAS 16, apărute în iunie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în noiembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IAS 19 care rezultă din îmbunătățirile anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, din luna septembrie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, 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 după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 28 privind vânzarea sau aportul de active dintre un investitor și asociatul acestuia sau o asocierie în participațiune, apărute în septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2016.
- Propuneri de amendamente la IAS 28 privind aplicarea excepției de consolidare, apărute în Decembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IAS 34 care rezultă din îmbunătățirile anuale aduse Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, din luna septembrie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IAS 38 privind clarificarea unor metode acceptabile de depreciere și amortizare, apărute în mai 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în decembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- Amendamente la IAS 41 care aduc plantele fructifere în domeniul de aplicare IAS 16, apărute în iunie 2014 și adoptate de Uniunea Europeană în noiembrie 2015, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2016.
- IFRIC 21 se aplică începând cu anul 2014 dar nu încă în Uniunea Europeană.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE**

Obiectul principal de activitate al societatii este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentatie publica si agrement. In anul 2015, societatea a inregistrat urmatoarea circulatie turistica:

Zile-turist

Luna	Casa Nationala de Pensii Publice - Tratament	Agentii	Straini	Cont propriu	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2015	161.938	187.486	11.644	33.787	34.076	428.931
BVC 2015	150.240	196.170	16.650	38.370	28.940	430.370
Diferente realizat 2015 fata de BVC 2015	11.698	(8.684)	(5.006)	(4.583)	5.136	(1.439)
Procent realizare 2015/BVC 2015	107.79	95.57	69.93	88.06	117.75	99.67
Realizat la 31 dec 2014	161.883	149.897	16.268	28.318	25.465	381.831
Diferente realizat 2015 fata de realizat 2014	55	37.589	(4.624)	5.469	8.611	47.100
Procent realizat 2015/ realizat 2014	100.03%	125.08%	71.58%	119.31%	133.82%	112.34%
Procent BVC 2015/ realizat 2014	92.81%	130.87%	102.35%	135.50%	113.65%	112.71%
Diferente BVC 2015/ realizat 2014	(11.643)	46.273	382	10.052	3.475	48.539
Ponderi in structura 2015	37.75%	43.71%	2.71%	7.88%	7.94%	100.00%
Ponderi in structura 2014	42.40%	39.26%	4.26%	7.42%	6.67%	100.00%

Asa cum se poate observa, in anul 2015 am realizat o circulatie turistica de 428.931 zile-turist, in crestere cu 12 % fata de cea realizata in anul 2014 si la nivelul circulatiei turistice utilizata in fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (CONTINUARE)

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

lei

Indicator	2015	2014	Indice 2015/2014(%)
Cifra de afaceri, din care:	34.183.783	29.559.945	116%
<i>Venituri din cazare</i>	<i>20.878.291</i>	<i>17.231.591</i>	121%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	<i>9.659.528</i>	<i>8.731.786</i>	111%
<i>Venituri din chirii</i>	<i>526.661</i>	<i>367.410</i>	143%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	<i>3.119.304</i>	<i>3.229.158</i>	97%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	7.260.763	15.665.455	46%
Alte venituri	1.076.741	1.772.388	61%
Variatia stocurilor	0	147.476	0%
Total venituri din exploatare	42.521.288	47.145.263	90%

lei

Venituri in avans	2015	2014
Total venituri in avans din activitatea de exploatare	0	0
Subventii pentru investitii	42.688	49.340
Total venituri înregistrate în avans	42.688	49.340

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 4 - VENITURI DIN IMOBILIZARI CEDATE SI ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE**

lei

Explicatie	2015	2014
Venituri din active cedate	37.563	71.107
Venituri din active detinute pentru vanzare	7.223.200	15.594.347
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	7.260.763	15.665.455

Veniturile din active cedate pentru anul 2015 sunt realizate urmare vanzarii magazinului Vulturului din statiunea Venus catre societatea Tudorana Impex SRL si vanzarii a unui numar de 8 case marcat catre BIT Soft in cadrul procesului de refiscalizare a acestora necesar sistemului de gestiune hoteliera OPERA.

Veniturile din active detinute pentru vanzare pentru anul 2015 sunt realizate urmare vanzarii terenului in suprafata de 20.000 mp din cadrul Serei de Flori Saturn catre societatea Eridanus.

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	2015	2014
Cheltuieli cu salariile total din care:	7.074.925	5.402.100
Cheltuieli cu salariile membrilor Consiliului de administratie si Directorilor	913.950	377.988
Cheltuieli cu contributiile sociale	1.659.452	1.465.254
Cheltuieli cu tichetele de masa	104.056	0
Total cheltuieli cu salariile	8.838.433	6.867.354

- i) In perioada analizata societatea a inregistrat pe cheltuielile societatii suma de 913.950 lei, reprezentand drepturile de natura salariala cuvenite membrilor Consiliului de Administratie al societatii si directorului societatii, care a incheiat cu societatea contract de mandat.
- ii) Societatea nu are obligatii contractate cu privire la plata de pensii catre fostii membri ai consiliului de administratie, conducere si supraveghere si deci nu are contabilizate angajamente de aceasta natura.
- iii) Societatea nu a acordat si nu acorda credite sau avansuri (cu exceptia avansurilor de natura salariala si / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administratie si conducerii. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de aceasta natura, in sold la finele anului 2015.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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	Nr. la 31.12.2015	Nr mediu in 2015	Nr mediu in 2014
A	Număr personal permanent din care:	118	117	125
	<i>a) Personal TESA</i>	40	41	43
	<i>b) Personal operativ</i>	78	76	82
B	Număr personal sezonier	31	237	204
	Total personal	149	354	329

1	Administratori	6	5	4
----------	-----------------------	----------	----------	----------

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. Pentru primele de pensionare ce urmeaza a fi platite in anul 2016, societatea a estimat si constituit provizioane.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 6 - CHELTUIELI DE EXPLOATARE (MAI PUTIN BENEFICIILE ANGAJATILOR)

lei

Nr. crt.	Cheltuieli de exploatare	2015	2014
1	Cheltuieli privind stocurile, din care:	6.640.216	6.810.411
2	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	3.331.256	3.470.718
3	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	332.619	716.100
4	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	2.976.342	2.623.593
5	Cheltuieli privind utilitatile	2.519.713	2.171.376
6	Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizărilor	6.343.921	6.017.854
7	Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare, din care:	3.381.254	7.905.542
8	<i>Active cedate si active detinute pentru vanzare</i>	3.381.254	7.905.542
9	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	2.214.712	2.729.099
10	Cheltuieli cu prestatiile externe	6.223.432	5.787.752
11	Alte cheltuieli total din care :	729.019	934.194
	<i>Cheltuieli cu provizioanele</i>	452.337	106.400
12	Total cheltuieli de exploatare (mai putin beneficiile angajatilor)	28.052.268	32.356.227

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Diferentele între reglementările emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România și principiile contabile aplicate în pregătirea acestor situații financiare generează diferențe temporare între valoarea contabilă și valoarea fiscală pentru anumite active și datorii.

lei

Nr. crt.	Explicatia	2015
1	Venituri totale, din care:	42.838.704
	Venituri neimpozabile total din care:	65.413
	<i>Venituri din impozit pe profit amanat</i>	0
	Venituri impozabile	42.773.291
2	Elemente similare veniturilor total din care:	2.233.829
	<i>Diferente reevaluare active vandute</i>	2.170.058
	<i>Amortizare diferente reevaluare an 2015</i>	63.770
3	Cheltuieli totale, din care:	38.245.320
	<i>Cheltuieli nedeductibile total din care:</i>	<i>1.791.839</i>
	Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	134.842
4	Diferenta dintre amortizarea fiscala si cea contabila	173.049
5	Rezerva legala	284.394
6	Profit impozabil / (Pierdere fiscală)	8.096.196
7	Impozit profit	1.295.391
8	Credit fiscal	45.000
9	Impozit profit datorat	1.250.391

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Datoria cu privire la impozitul pe profit amanat s-a calculat prin aplicarea cotei de impozit pe profit de 16%, astfel:

lei

An	Explicatia	Total diferență temporară	Cota de impunere	Datorie/Creanta cu impozit pe profit amanat	Diferente fata de anul anterior
2014	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	1.474.690	16%	235.950	(21.599)
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	65.890.296	16%	10.542.447	(724.177)
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	12.017.542	16%	1.922.807	1.922.807
	Total impozit pe profit amanat la 31.12.2014	67.364.986	16%	10.778.397	(745.776)
2015	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	2.324.857	16%	370.791	134.841
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	81.759.786	16%	13.081.566	2.539.119
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	5.881.681	16%	941.069	(981.738)
	Total datorie impozit pe profit amanat la 31.12.2015	84.077.231	16%	13.452.357	2.673.960
	Total creante privind impozit pe profit amanat la 31.12.2015	5.881.681	16%	941.069	(981.738)

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului net atribuibil actionarilor societatii aferent exercitiului financiar 2015 în valoarea de **4.368.054 lei** (2014: profit net 5.794.926,78 lei) la numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare aflate în circulatie de 578.949.939 ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute. Rezultatul pe actiune diluat este determinat ajustand profitul net atribuibil detinatorilor de actiuni ordinare si media ponderata a numarului de actiuni în circulatie, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute, cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potientiale ordinare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 7 - IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT. REZULTATUL PE ACTIUNE (CONTINUARE)

Profitul atribuibil actionarilor care detin actiuni ordinare

lei

	2015	2014
Profitul (Pierderea) perioadei	4.368.054	5.794.927
Profit (pierdere) atribuibil(a) actionarilor care detin actiuni ordinare	4.368.054	5.794.927
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	578.949.939	578.949.939
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	0	0
Efectul actiunilor proprii detinute		
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (de baza)	0,0075	0,0100
Profitul atribuibil actionarilor ordinari (de baza)	4.368.054	5.794.927
Cheltuieli cu dobanzile aferente obligatiunilor convertibile, dupa impozitare	0	0
Profit atribuibil actionarilor ordinari (diluat)	4.368.054	5.794.927
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluat)	578.949.939	578.949.939
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (de baza)	578.949.939	578.949.939
Efectul conversiei obligatiunilor convertibile	0	0
Efectul optiunilor pe actiuni emise	0	0
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluat) la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (diluat)	0,0075	0,0100

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE

lei

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	Total
0	1	2	3	4	5	6
Cost sau cost presupus						
Sold la 01 ianuarie 2014	83.834.643	109.273.658	14.310.238	11.564.896	1.376.434	220.359.869
Achizitii (lucrari ctii, repunere in posesie, mijloace fixe independente)	0	7.462.149	114.314	378.211	10.051.662	18.006.336
Ajustari pro-rata TVA		1.870.446	0	0	0	1.870.446
Iesiri de mijloace fixe (vanzari, reclasificari IFRS5 si IAS40)	2.706.830	594.172	40	72	9.696.087	12.997.202
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	(17.499.665)	0	0	0	-17.499.665
Sold la 31 decembrie 2014	81.127.813	100.512.416	14.424.512	11.943.035	1.732.009	209.739.785
Sold la 01 ianuarie 2015	81.127.813	100.512.416	14.424.512	11.943.035	1.732.009	209.739.785
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente)	0	10.429.613	533.022	1.538.216	14.773.529	27.274.380
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe (cresteri)	0	0	0	351.294	0	351.294
Iesiri de mijloace fixe	(44.825)	(59.000)	(1.605)	(7.109)	(12.500.851)	(12.613.391)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	6.253.617	0	0	0	6.253.617
Reevaluare	14.338.163	(4.922.378)	0	0	0	9.415.785
Sold la 31 decembrie 2015	95.421.151	112.214.268	14.955.929	13.825.436	4.004.687	240.421.469

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2014	0	2.890.328	2.089.444	1.166.173	0	6.145.945
Amortizarea in cursul anului/ (Ajustari)	0	(995.577)	2.139.329	1.259.078	0	2.402.830
Pierderi din depreciere	0		0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe	0	(41.413)	(40)	(30)	0	(41.483)
Sold la 31 decembrie 2014	0	1.853.338	4.228.733	2.425.221	0	8.507.292
Sold la 1 ianuarie 2015	0	1.853.338	4.228.733	2.425.221	0	8.507.292
Amortizarea in cursul anului	0	3.113.520	1.886.178	1.331.272	0	6.330.970
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe (diminuare)	0	(5.544)	(1.605)	(1.415)	0	(8.564)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare oeprare errata Preciss si nc 290 (ABA Audit)	0	3.443.129	0	0	0	3.443.129
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015 (anulare)	0	(8.403.141)	0	0	0	(8.403.141)
Sold la 31 decembrie 2015	0	1.302	6.113.306	3.755.078	0	9.869.686
Sold la 1 ianuarie 2014	83.834.643	106.383.330	12.220.794	10.398.723	1.376.434	214.213.924
Sold la 31 decembrie 2014	81.127.813	98.659.078	10.195.779	9.517.814	1.732.009	201.232.493
Sold la 1 ianuarie 2015	81.127.813	98.659.078	10.195.779	9.517.814	1.732.009	201.232.493
Sold la 31 decembrie 2015	95.421.151	112.212.965	8.842.623	10.070.358	4.004.687	230.551.784

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La 31.12.2015, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizarilor corporale, cladiri si terenuri.

In conformitate cu IAS 16 pct 77, referitor la reevaluarea imobilizarilor corporale, prezentam urmatoarele informatii:

- (a) - evaluarea s-a efectuat in baza informatiilor corespunzatoare datei de 31.12.2015 (data evaluarii);
- (b) - raportul de evaluare a fost intocmit de un evaluator independent autorizat ANEVAR;
- (c)(d) - pentru evaluarea imobilizarilor corporale s-a aplicat abordarea pe valoare justa (de piata) prin :
 - determinarea valorii de inlocuire ;
 - estimarea deprecierei cumulate ;
 - determinarea valorii ramase a constructiilor ;
- pentru evaluarea terenurilor s-a aplicat metoda comparatiei directe prin referirea la preturile existente pe o piata similara si comparabila in zona.
- (e) - Prezentam pe fiecare clasa reevaluata, noua valoare precum si diferentele din reevaluare :

lei

Cont	Valoarea ramasa neamortizata anterior reevaluării din 2015	Valoare reevaluată (valoarea justa)	Diferente din reevaluare
2111	81.082.987,91	95.421.150,57	14.338.162,66
2121	106.834.143,42	110.158.924,49	3.324.781,07
2122	1.899.361,66	2.055.343,22	155.981,56
TOTAL	189.816.492,99	207.635.418,27	17.818.925,28
8036	362.574,33	370.773,74	8.199,41

Diferentele din reevaluare inregistrate de societate la 31.12.2015 aferente imobilizarilor aflate in patrimoniu sunt de 113.989.110 lei si nu pot fi distribuite actionarilor. Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale in urmatoorii ani: 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012 si 2015.

Diferentele in plus din reevaluare s-au reflectat in contabilitate la alte elemente ale rezultatului global si acumulate in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare. Diferentele in minus din reevaluare s-au reflectat in contabilitate la alte elemente ale rezultatului global, micșorand surplusul din reevaluare intrucat aceasta descrestere a compensat o crestere anterioara din reevaluare (singura diferenta din reevaluare negativa s-a inregistrat in cazul activului Vila Flora).

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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.

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;

Pentru imobilizările evaluate la valoare justă, valorile contabile care ar fi fost recunoscute dacă imobilizările ar fi fost evaluate conform modelului bazat pe cost sunt prezentate în tabelul de mai jos:

- lei-			
Denumire	Terenuri	Constructii	Alte imobilizări
Valoare justă la 31.12.2015	95.421.150	112.214.267	18.912.980
Diferente din reevaluare	90.071.747	13.113.038	3.185.949
Valoarea contabilă după modelul bazat pe cost	5.349.404	99.101.229	15.727.031

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Societatea are încheiat un contract de novatie cu SC Porsche Mobility SRL prin care preia de la SC Transilvania Travel SRL drepturile si obligatiile acestuia nascute din Contractul de Leasing operational avand ca obiect un autoturism Volkswagen. In cazul acestui leasing platile de leasing insemnand rate (chirii), taxe de administrare, management anvelope, RCA, rovinieta etc, sunt recunoscute liniar pe toata perioada contractului drept cheltuieli.

La imobilizari corporale, Societatea nu are restrictii asupra titlului de proprietate. Societatea detine in proprietate:

- toate activele din patrimoniu ;

- teren in suprafata totala de **488.982,06**, astfel :

- 440.505,52 mp in baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: SC Saturn SA, SC Venus SA, SC Eforie Nord SA, SC Eforie Sud SA si protocolului de predare –primire între SC Neptun-Olimp S.A. si SC Miorita Estival 2002 SA;

- 24.309,70 mp achizitionat de la Primaria Eforie Nord, conform contractelor de vanzare – cumparare;

- 24.166,84 mp urmare schimbului efectuat cu Primaria Mangalia si Primaria Eforie Nord.

Active gajate, ipotecate, restrictionate

La data de 31.12.2015, societatea are constituite ipoteci pe urmatoarele active:

- Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus si terenul aferent in suprafata totala de 5.593,89 mp in favoarea IFN Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 2.500.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna aprilie 2016, la data de 31.12.2015 fiind neutilizati 1.000.000 lei din linie.
- Complex Hotel – Restaurant Brandusa din Venus si terenul aferent in suprafata de 3.916,48 mp si Complex Hotel – Restaurant Aida din Saturn si terenul aferent in suprafata de 10.953 mp, in favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna iunie 2016, la data de 31.12.2015 fiind neutilizati 4.127.030 lei din linie.

La aceasta categorie de active nu s-au înregistrat compensatii de la terti pentru imobilizari depreciate.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

În anul 2015 au fost realizate de societate următoarele investiții :

lei

Nr. crt.	Obiective de investiții	Realizat în anul 2015
1	Complex Narcis -Lucrari instalatii interioare (104 camere) si lucrari exterioare - fatade balcoane , hidroizolatii, mobilier	9.867.738
2	Hotel Semiramis lucrari instalatii sanitare si lucrari constructii bai	851.833
3	Hotel Tosca lucrari instalatii sanitare si lucrari constructii bai	946.503
4	Hotel Aida - Usi bai si rafturi vestibul camere	251.443
5	Hotel Diana - lucrari instalatii sanitare	68.113
6	Hotel Venus - lucrari instalatii sanitare	282.028
7	Proiectare balcoane + parcar	20.211
8	Program de gestiune hoteliera Opera + dotari	573.902
9	Hotel Bran - chiller	316.436
10	Alte lucrari constructii exterioare, hidroizolatii, instalatii electrice si dotari de natura investitiilor	1.127.418
	Total investitii fara TVA	14.305.624
	TVA	3.345.971
	Total investitii	17.651.595

Pentru activele corporale înregistrate în patrimoniul societății nu s-au înregistrat modificări ale duratelor de viață, nu s-a modificat modul de determinare a amortizării activelor corporale și nu au fost reclasificate active sau părți din cheltuielile cu amortizarea pe seama altor cheltuieli.

Imobilizarile în curs semnificative aflate în sold la data de 31.12.2015 vizează următoarele obiective de investiții care vor fi finalizate în anul 2016:

- Finalizare lucrări construcții Complex Narcis din Saturn 1.703.484 lei

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE**

	lei	
EXPLICATIE	31.12.2015	31.12.2014
I) Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	2.145.722	1.560.793
Licențe + proiecte	1.556.097	982.113
Alte imobilizări necorporale	589.625	578.680
II) Diminuări (amortizări și deprecieri), din care:	1.566.329	1.558.921
Licențe + proiecte	987.649	980.241
Alte imobilizări necorporale	578.680	578.680
III) Valoare contabilă netă	579.393	1.872
a) Licențe + proiecte	568.448	1.872
b) Alte imobilizări necorporale	10.945	0

Cresterea se datoreaza in principal achizitionarii si implementarii programului de gestiune hoteliera Opera.

Pentru aceasta imobilizare necorporala societatea a optat sa nu il supuna deprecierii conform IAS36 – ‘Deprecierea activelor’.

Toate imobilizarile necorporale au durate de viata utile determinate, metoda de amortizare fiind in toate cazurile cea liniara pe durata de viata utila. Conform politicii contabile adoptata la nivelul societatii, duratele de viata utile sunt pana in 20 ani pentru concesiuni, brevete, licente si pana in 3 ani pentru alte imobilizari.

Imobilizarile necorporale sunt evidentiata la valoarea lor de cost.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE

Valoarea activelor clasificate ca investitii imobiliare sunt evaluate la valoarea justa la 31.12.2015, si sunt prezentate in situatia pozitiei financiare astfel:

Explicatie	31.12.2015	31.12.2014
Complex Claudia	1.336.415	1.309.500
Restaurant Rapsodia	261.253	259.109
Complex Minerva	717.282	769.963
Amenajare Teren Tennis Apollo	4.331	4.034
Cladire Gradinita Hora	32.303	32.000
Teren Atelier Mecanic Saturn	601.406	595.670
Teren Bufet plaja Semiramis	384.967	381.337
Total	3.337.958	3.351.613

Actiunile clasificate ca investitii imobiliare au fost evaluate de firma de evaluare IPIEV Consulting SRL cu sediul in Bucuresti, Bdul Nicolae Grigorescu nr.29A, bl.N22, sc.B , et.4, ap 53 sector 3 inmatriculata la registrul comertului cu nr.J40/10356/2001 este membru Corporativ ANEVAR avand certificatul nr. 0250/01.01.2016.

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 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Ajustările de valoare justă a activelor clasificate ca investiții imobiliare în contul de profit și pierderi se prezintă astfel la 31.12.2015, după evaluarea de la 31.12.2015:

lei

Explicatie	31.12.2015			31.12.2014		
	Castig din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Pierdere din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Profit/ pierdere	Castig din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Pierdere din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Profit/ pierdere
Complex Claudia	26.915		26.915	136.677	0	136.677
Restaurant Rapsodia	2.145		2.145	250.609	0	250.609
Complex Minerva	13.750	(66.431)	(52.681)	163.351	0	163.351
Teren Atelier Mecanic Saturn	5.736		5.736	21.356	0	21.356
Gradinita Hora	303		303	0	21.190	(21.190)
Teren Tenis Apollo	297		297	4.034	0	4.034
Teren Bufet plaja Semiramis	3.630		3.630	107.305	0	107.305
Total	52.776	(66.431)	(13.655)	683.332	21.190	662.142

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 bursă 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 bursă sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzacționare a anului), eventualele câștiguri 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 câștigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit.

lei

Alte investiții	2015			2014		
	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor
Investiții pe termen lung						
Investiții deținute la SC Balneoterapia Saturn S.R.L	2.000	0	2.000	2.000	0	2.000
Investiții pe termen scurt						
Active financiare necotate pe o piață de capital deținute pentru tranzacționare	810.446	809.110	1.336	810.446	809.110	1.336
Total investiții pe termen scurt	810.446	809.110	1.336	810.446	809.110	1.336

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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:

Denumire societate	Pondere în capitalul social	31.12.2015	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 societatilor 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 patrimoniul, sunt insolvabile si nu estimam încasari din lichidarea lor.

Societatea detine actiuni necotate pe o piata de capital si 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 deprecieri sunt de natură litigioasă.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 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 31.12.2015 (lei)	Valoare la 31.12.2014 (lei)	Ajustari pentru depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor la 31.12.2015 (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
5	Flamingo	0,00%	925	925	0	925
	TOTAL		810.446	810.446	(809.110)	1.336

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 12 - STOCURI**

lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2015	Valoare recunoscuta la 31.12.2015
Materii prime	0	0	0	0
Materiale (exclusiv diferente de pret la marfuri si TVA)	893.644	677.403	38.304	639.099
Materiale de natura obiectelor de inventar	7.906	5.899	0	5.899
Produce finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terti	0	0	0	0
Marfuri	11.715	2.827	0	2.827
Ambalaje	15.989	4.621	0	4.621
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	0	0	0
Total	929.254	690.750	38.304	652.446

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 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 13 - CREANTE

Creantele sunt prezentate în situatiile financiare în functie de natura lor , la valoarea probabila sa se incaseze.

lei

Nr. Crt.	Creante	Creante la 31.12.2015	Ajustari din deprecieri la 31.12.2015	Creante nete la 31.12.2015	Creante nete la 31.12.2014	Variatia creantelor nete 31.12.15/31.12.14 (%)
1	Creante comerciale total din care	2.919.051	83.566	2.835.485	500.549	566%
	<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	<i>1.366.667</i>	0	1.366.667	67.279	2031%
2	Creante la bugetul statului	3.021.749	0	3.021.749	1.542.948	196%
3	Debitori vanzari active	7.015.746	0	7.015.746	2.331.582	301%
4	Debitori diversi	5.102	0	5.102	15.894	32%
5	Creante imobilizate	595.439	0	595.439	50.000	1191%
6	Creante privind impozitul amanat	941.069	0	941.069	1.922.807	100%
7	Alte creante	71.016	0	71.016	46.128	154%
	TOTAL	14.569.171	83.566	14.485.605	6.409.908	263%

Creantele societatii se compun în principal din ratele aferente vanzarilor de active cu plata în rate si din creante fata de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat de (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate).

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

Nr. Crt.	Creante	Total la 31.12.2015	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270 -365zile	>1 an
1	Creante comerciale total din care	2.919.051	13.503	31.286	2.711.648	0	15.981	146.633
	<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	<i>1.366.667</i>	0	<i>3.647</i>	<i>1.328.243</i>	0	0	<i>34.777</i>
2	Creante la bugetul statului	3.021.749	0	3.021.749	0	0	0	0
3	Debitori vanzari active	7.015.746	6.717.576	0	0	0	0	298.170
4	Debitori diversi	5.102	5.102	0				
5	Creante imobilizate	595.439	0	7.356	22.556		515.527	50.000
6	Creante privind impozitul amanat	941.069	0	0		0	0	941.069
7	Alte creante	71.016	9.968	27.921	0	0	0	33.127
	TOTAL	14.569.172	6.746.149	3.088.312	2.734.204	0	531.508	1.468.999

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 14 - CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS**

lei

Cheltuieli inregistrate in avans	31.12.2015	31.12.2014
Taxa anuala activitate prosp., explorare resurse minerale	137	128
Taxe roviniete	246	297
Polite de asigurare (CASCO, RCA, evenimente, raspundere civila administrator, manager)	41.687	34.529
Total cheltuieli inregistrate in avans	42.070	34.954

NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE IN NUMERAR

lei

Explicatii	31.12.2015	31.12.2014
Disponibilități la bănci, în lei	1.847.565	11.349.151
Disponibilități la bănci, în monedă străină	20.105	27.578
Casa în lei	15.936	3.332
Sume in curs de decontare	0	0
Alte valori	4.450	1.486
Total	1.888.056	11.381.547

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2015	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2015	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2015	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2014	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2014	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2014
1	Complex Neptun (hotel + restaurant)	0	0	20.532			20.532
2	Complex Cocorul (hotel + restaurant)	0	0			572.872	
3	Complex Pajura (hotel + restaurant + centrala termica + alimentara)	0	0			559.988	
4	Vile Balea	0	0			722.901	
5	Imobil apartamente Alfa	0	0	240.700	253.000	12.300	240.700
6	Imobil apartamente Beta	0	0	245.851	245.851	0	245.851
	TOTAL CLADIRI	0	0	507.083	498.851	1.868.061	507.083
1	Complex Neptun (hotel + restaurant)	0	0	629.336			629.336
2	Complex Cocorul (hotel + restaurant)	0	0	95.483		1.238.975	95.483
3	Complex Pajura (hotel + restaurant + centrala termica + alimentara)	0	0			1.272.050	
4	Vile Balea	0	0			3.008.793	
5	Imobil apartamente Alfa	0	0	1.433.659	1.433.659	0	1.433.658
6	Imobil apartamente Beta	0	0	1.368.823	1.368.823	0	1.368.823
7	Sera Saturn 20000 mp	0	3.277.238	0			3.277.238
8	Snack Bar Carmen	0	0	39.050			39.050
	TOTAL TERENURI	0	3.277.238	3.566.351	2.802.482	5.519.818	6.843.588
	TOTAL ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE	0	3.277.238	4.073.434	3.301.333	7.387.879	7.350.672

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE (CONTINUARE)

Activele detinute pentru vanzare sunt evidentiata la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila si valoarea justa minus costurile de vanzare. Orice crestere sau reducere ulterioara a valorii acestor active a fost recunoscuta în contul de profit si pierdere, în baza unei evaluari specializate.

Castigul din vanzarea activelor detinute pentru vanzare acestora a fost recunoscut în contul de profit si pierderi, astfel:

lei

2015			2014		
Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare	Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vanzare	Profit/pierdere	Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare	Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vanzare	Profit/pierdere
7.223.200	(3.277.238)	3.945.962	15.594.347	(7.848.458)	7.745.890

Veniturile din cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost incluse în rândul 5 din Situatia Rezultatului Global, iar cheltuielile cu cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost prezentate pe rândul 13 din cadrul aceleiasi situatii.

Activele clasificate ca detinute pentru vanzare au fost reevaluate la 31.12.2015 împreuna cu imobiliarile corporale, dar valorile rezultate urmare evaluarii au fost mai mari decat valoarea contabila , prin urmare evidentiarea lor în contabilitate s-a efectuat la valoarea contabila care a devenit si valoarea justa.

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

Capitalul social al Societatii este platit în întregime si este de 57.894.993.90 lei fiind emise si aflate în circulatie un numar de 578.949.939 actiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris si varsat nu a înregistrat modificari.

Din numarul total de actiuni emise si aflate în circulatie la 31 decembrie 2014 si 31 decembrie 2015:

- THR Marea Neagra SA nu detine actiuni rascumparate;
- filialele nu detin actiuni (nici una dintre acestea nu este unul dintre actionarii SIF).

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A.: comune, nominative, indivizibile, de valori egale si dematerializate, emise la valoarea nominala de 0.10 lei/actiune.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 17 - CAPITALUL SOCIAL. STRUCTURA ACTIONARIATULUI SI MODIFICARI ALE CAPITALULUI SOCIAL (CONTINUARE)**

În cursul anului 2015 capitalul social subscris și varsat nu s-a modificat, structura acționarilor la 31.12.2015 comunicată de Depozitarul Central SA prin adresa nr. 4006/08.02.2016 este următoarea:

Actionari	Procent(%)	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77.7131%	449.920.140	44.992.014.00
Statul Roman prin Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	0.0893%	516.915	51.691.50
Alti actionari persoane juridice	12.8347%	74.306.772	7.430.677.20
Alti actionari persoane fizice	9.3628%	54.206.112	5.420.611.20
TOTAL	100.00%	578.949.939	57.894.993.90

Societatea nu are scheme de acordare de acțiuni salariatilor și nu există restricții privind drepturile de vot. De asemenea, nu are cunoștința de acorduri între acționari care pot avea ca rezultat restricții referitoare la transferul valorilor mobiliare și/sau a drepturilor de vot.

Acțiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori București începând din 15 august 2002, având simbolul "EFO". În ultima zi de tranzacționare a anului 2015, respectiv 30.12.2015, la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la valoare de 0.0848 lei/acțiune, față de 0.0588 lei/acțiune la 31.12.2014. În ultimul an, la Bursa de Valori București s-au încheiat tranzacții pentru un număr de 20.820.924 acțiuni, față de 12.849.346 acțiuni tranzacționate în anul 2014, valoarea acestor tranzacții fiind de 1.349.274.16 lei față de 761.387 lei valoarea tranzacțiilor realizate în anul 2014, partea tranzacționată fiind pe segmentul de 22.29 % deținut de alți acționari.

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE

lei

Explicatii	31.12.2015	31.12.2014
Diferente din reevaluare	113.989.110	99.523.391
Rezerve	21.308.421	17.573.064
Rezerve inflatare urmare aplicare IAS29	16.745.901	0
Total rezerve	152.043.432	117.096.455

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE (CONTINUARE)**

Diferentele din reevaluare se refera la terenuri si cladiri ale companiei si provin din reevaluarea imobiliarilor corporale din anii 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012 si 2015.

Diferentele din reevaluare s-au redus în anul 2015 pe seama activelor vandute, casate sau retrocedate concomitent cu transferarea acestora la rezultatul reportat si au crescut cu 17.818.925,28 lei urmare reevaluării efectuate la 31.12.2015 pentru imobiliarile corporale, terenuri si cladiri.

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

lei

Denumirea elementului	31.12.2015	Reduceri	Cresteri	31.12.2014
Rezultat reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	47.084.787	(10.290.339)	15.443.990	41.931.136
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	0	(5.794.927)	5.794.927	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(8.096.457)	(4.483.081)	6.200.288	(9.813.664)
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	58.374.296	(12.331)	3.448.775	54.937.852
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	(3.193.052)	0	0	(3.193.052)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(102.691.275)	(102.691.275)	0	0

NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

lei

Alte elemente de capitaluri	31.12.2015	31.12.2014
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(13.080.379)	(10.541.262)
Repartizarea profitului la rezerva legala	(284.394)	(317.638)
Total alte elemente de capitaluri proprii	(13.364.773)	(10.858.900)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Datoriile pe termen scurt ale societatii sunt în valoare de **8.126.974 lei**, structura în functie de momentul exigibilitatii, prezentandu-se astfel:

Lei

Datorii Curente	Datorii la 31.12.2014	Datorii la 31.12.2015	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
Imprumuturi pe termen scurt	0	4.872.971			4.872.971			
Datorii comerciale si alte datorii.inclusiv instrumente financiare derivate	5.874.617	3.254.003	2.686.226	252.076	66.358	15.317	234.026	0
Avansuri incasate în contul comenzilor	27.649	26.129	26.129	0	0	0	0	0
Datorii comerciale	1.708.844	305.458	305.459	0	0	0	0	0
Alte datorii	4.138.124	2.922.416	2.354.638	252.076	66.358	15.317	234.026	0
Total Datorii Curente	5.874.617	8.126.974	2.686.226	252.076	4.939.329	15.317	234.026	0

Datoriile pe termen scurt se compun în principal din garantii de buna executie acordate de antreprenori în suma de 709.329,19 lei , din salarii si contributiile aferente acestora în suma de 505.725,80 lei, impozite si taxe catre bugetul de stat (impozit profit si impozit salarii) în suma de 291.290,95, furnizori, credite.

Societatea nu înregistreaza datorii care devin eligibile dupa o perioada mai mare de cinci ani, iar garantiile reale depuse pentru datoriile înregistrate de societate sunt prezentate în nota 8.

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

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

lei

Datorii pe Termen lung	Datorii la 31.12.2014	Datorii la 31.12.2015	1-5 ani	> 5 ani
Datorii comerciale si alte datorii.inclusiv instrumente financiare derivate	11.734	160.415	160.415	0
Datorii comerciale		0	0	0
Alte datorii	11.734	160.415	160.415	0
Datorii privind impozitul amanat	10.778.397	13.452.357	13.452.357	0
Total Datorii pe Termen Lung	10.790.131	13.612.772	13.612.772	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

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 2015, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut. Pentru primele de pensionare ce urmeaza a fi platite in anul 2016, societatea a constituit un provizion.

La 31 Decembrie 2015, Societatea avea constituite următoarele provizioane :

- provizion pentru litigii aferente sentintei pronuntate in legatura cu folosinta terenului aferent Hotelului Ancora pentru suma de 144.109 lei ;
- provizion pentru lipsa folosinta teren aferent Hotelului Meteor în valoare de 29.594 lei ;
- provizion pentru o amenda de 8.000 lei primita de la ANAF;
- provizion pentru suma de 22.413 lei reprezentand remuneratie drepturi de autor datorata catre Uniunea Producatorilor de Fonograme din Romania;
- provizion in suma de 352.547 lei reprezentand taxa TV care ar fi datorata catre Societatea romana de televiziune pentru perioada 2012-2015;
- provizion de 48.000 lei pentru un litigiu referitor constatare nulitate absoluta partiala a contractului de vanzare-cumparare a complexului Marea Neagra Eforie Nord numai in ceea ce priveste postul Trafo ;
- provizion in suma de 766 lei pentru recuperare prejudiciu urmare spargere bufet Popas Sincai si lipsa folosinta teren aferent Hotel Ancora din Eforie Sud in suprafata de 600 mp calculata la zi ;
- provizion pentru lipsa folosință Hotel Meteor în valoare de 24.970 lei.

Societatea a constituit in anul 2015 un provizion in suma de 352.547 lei reprezentand taxa TV care ar fi datorata catre Societatea romana de televiziune pentru perioada 2012-2015, un provizion de 48.000 lei pentru un litigiu referitor constatare nulitate absoluta partiala a contractului de vanzare-cumparare a complexului Marea Neagra Eforie Nord numai in ceea ce priveste postul Trafo, provizion in suma de 766 lei pentru recuperare prejudiciu urmare spargere bufet Popas Sincai si lipsa folosinta teren aferent Hotel Ancora din Eforie Sud in suprafata de 600 mp calculata la zi și un provizion pentru lipsă folosință Hotel Meteor în valoare de 24.970 lei.

	lei	
<i>Explicatie</i>	31.12.2015	31.12.2014
Provizioane pentru litigii	630.399	204.116
Provizioane pentru drepturi de pensionare	24.841	23.020
Total Provizioane	655.240	227.136

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIIATE**

Comparativ cu anul 2014, în exercitiul financiar 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	2015	2014
<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	1.366.667	67.279
Balneoterapia Saturn SRL	1.973	0
TOTAL	1.368.640	67.279

Datorii		
Parti afiliate	2015	2014
<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	0	0
Balneoterapia Saturn SRL	0	0
<i>Transilvania Leasing & Credit IFN SA</i>	2.439	0
TOTAL	2.439	0

Vanzari		
Parti afiliate	2015	2014
<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	4.420.006	3.323.353
Balneoterapia Saturn SRL	439.026	342.585
TOTAL	4.859.032	3.665.938

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)**

Cumparari		
Parti afiliate	2015	2014
<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	52.072	50.301
Balneoterapia Saturn SRL	2.410.718	2.419.884
TOTAL	2.462.790	2.470.185

Dobanzi si comisioane		
Parti afiliate	2015	2014
<i>Transilvania Leasing & Credit IFN SA</i>	72.630	236.735
TOTAL	72.630	236.735

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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

- teren în suprafata de 417 mp, aferent Hotel Ancora din Eforie Sud, litigiul fiind în derulare;
- teren în suprafata de 197 mp, aferent Biroului Tehnic Eforie Nord (actualul sediu al Politiei Eforie Nord), litigiul fiind în derulare.

În toate litigiile THR a întreprins diligentele necesare pentru apararea dreptului de proprietate.

Societatea este implicata într-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, în baza caruia s-au emis doua decizii de impunere, în 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 în 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 în 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 în 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 întocmite 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.

De asemenea, Societatea mai are în derulare un litigiu cu Primăria Eforie ca urmare a unei inspectii fiscal pentru care suma în litigiu se ridică la 73.260 lei.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

- Imobilizarile 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 în cadrul unei tranzactii realizate în conditii obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, între doua parti interesate aflate în cunostinta de cauza. În absenta unor preturi curente pe o piata activa, evaluarile sunt întocmite luând în considerare valoarea agregata a fluxurilor de numerar care se estimeaza ca ar putea fi obtinute din vanzarea activului. Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicata o rata a randamentului care reflecta riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obtine evaluarea activului.
- Activele înregistrate la cost sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile ale societatii. Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Înregistrarea provizioanelor s-a facut tinându-se cont de sansele de castig pentru dosarele aflate pe rol la instantele competente. Deoarece, sansele de castig rezultate în urma evaluarii de catre departamentul juridic au crescut, societatea ar fi trebuit sa-si diminueze provizioanele constituite pentru aceste creante. Cu toate acestea, conducerea societatii a considerat ca nu este prudent o diminuare a provizioanelor deja constituite si a hotarat mentinerea acestora la nivelul anului precedent.
- Pentru diferentele din evaluare la valoare justa s-a procedat la calcularea impozitului amanat aferent, fiind totodata derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute, descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Specificul activitatii desfasurate, determina expunerea societatii la o varietate de riscuri cu caracter general dar si riscuri specifice activitatii si pietei financiare pe care se opereaza.

Riscul este definit ca posibilitatea de a se înregistra deviatii nefavorabile în rezultate fata de un nivel asteptat, datorita unor fluctuatii aleatorii.

Riscurile semnificative reprezinta riscurile cu impact însemnat asupra situatiei patrimoniale si/sau reputationale ale societatii.

Scopul evaluarii riscurilor este acela de a identifica nivelul de semnificatie si efectele riscurilor asumate de societate în activitatea investitionala.

În activitatea desfasurata, societatea se poate confrunta cu riscuri necontrolabile, care în general sunt asociate unor factori externi precum conditiile macroeconomice, schimbari legislative, schimbari legate de mediul concurential etc.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

De regula însă, societatea se confruntă 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 operational

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 regula 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.

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul liniilor de credit contractate în funcție de ROBOR.

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor financiare. THR Marea Neagră SA a vândut active cu plată în rate, pentru care calculează și încasează dobânzi. Restul de pret aferent contractelor și dobânzile aferente sunt garantate cu ipotecă constituită asupra activelor în favoarea THR.

Riscul de lichiditate

Lichiditatea reprezintă capacitatea societății de a-și asigura fondurile necesare pentru îndeplinirea tuturor obligațiilor sale de plată directe și indirecte, la un pret rezonabil în orice moment. Riscul de lichiditate este riscul actual sau potențial la care ar putea fi supuse profiturile și capitalul societății în urma imposibilității acesteia de a-și îndeplini obligațiile de plată la momentul scadenței.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

S-a procedat la analiza activelor si datoriilor pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei pentru exercitiul financiar 2015, astfel:

lei

<i>Explicatii</i>	Nota	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabila
Active						
Numerar si echivalente de numerar	15	1.888.056	1.888.056	0	0	0
Creante comerciale si alte creante	13	12.949.097	12.555.618	33.893	359.587	0
Stocuri	12	652.446		445.894	206.552	0
Alte active curente		43.405	42.070	0	1.336	0
Active imobilizate inclusive active non-curente destinate vanzarii		240.081.075	0	0	0	240.081.075
Total active		255.614.080	14.485.743	479.787	567.475	240.081.075
Datorii						
Provizioane	22	655.240	0	24.841		630.399
Datorii comerciale si alte datorii	21	21.739.745	2.938.302	5.349.087	0	13.452.357
Venituri inregistrate in avans (Subventii)		42.688	1.663	4.989	36.037	0
Total datorii		22.437.673	2.939.965	5.378.916	36.037	14.082.756
						0
Excedent de lichiditate in perioada		233.176.407	11.545.778	(4.899.129)	531.438	225.998.319
Excedent de lichiditate cumulata		233.176.407	11.545.778	6.646.649	7.178.087	233.176.406

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

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-și recompensa acționarii, de a menține o structură optimă a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

În scopul de a menține sau de a modifica structura de capital. Societatea poate modifica valoarea dividendelor plătite către acționari, randamentul capitalului acționarilor, să emita noi acțiuni sau să vândă active pentru a diminua datoriile.

Societatea monitorizează volumul capitalului în funcție de gradul de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datoriile 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 adaugă datoriile nete.

Explicatii	2015	2014
Total datorii (termen lung și scurt)	22.437.673	16.941.222
Numerar și echivalente de numerar	1.888.056	11.381.546
Total capitaluri proprii	234.158.145	213.754.426
Indicatorul datoriei nete	(213.608.528)	(208.194.750)

Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inerent tuturor activităților Societatii.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

Nu avem cunoștința despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru exercitiul financiar 2015.

NOTA 28 - PROPUNEREA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE DE REPARTIZARE A PROFITULUI NET

La finele anului 2015, societatea înregistrează :

- **o pierdere reportată de 11.289.509,54 lei** care se compune din Decizii de impunere ANAF întocmite în anul 2012 în suma de 1.707.798 lei, diferențe de impozit clădiri și teren și penalități aferente pentru perioada 2008-2012 recunoscute de societate urmare Raportului de inspecție fiscală nr.57355/10.11.2014 încheiat de Primăria Mangalia în suma de 1.396.688,40 lei, diferențe din reevaluare negative aferente clădirilor și amortizarea acestora, urmare punerii în concordanță a evidentelor contabile cu prevederile legale și în funcție de raportul de Inspecție Fiscală nr. 57355/10.11.2014 emis de Primăria Mangalia , în baza opiniei auditorului extern cu privire la efectuarea ajustărilor diferențelor constatate la reevaluarile din exercițiile precedente, în baza eretelor depuse de evaluatorul extern independent pentru perioada 2008-2012 și conform Deciziei Consiliului de Administrație nr. 5/01.04.2015, în suma de 4.752.150,39 lei, taxa întreținere domeniu public aferentă trimestrului IV al anului 2014 dar cu scadența de plată în 31.03.2015 în suma de 32.320 lei, impozite și penalități calculate pentru instalații accesorii clădirilor pentru perioada 2013-2014, impuse și achitate de societate în martie 2015 în suma de 1.936 lei, amenzi către A.F.O.P.C.M. Constanta achitate în anul 2010 în suma de 148.000 lei, repunere în posesie Vila Flora (dobânzi, impozite și taxe) în suma de 57.564,39 lei, rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS conform Ordinului 1286/2012 , mai puțin IAS 29 , înregistrat la 31.12.2012 în suma de 3.093.052,36 lei, pierdere pe care Consiliul de Administrație o propune a fi acoperită **din Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175);**
- **un profit net de 4.368.054,21 lei** pe care Consiliul de Administrație propune a fi repartizat astfel:
 - La rezerva legală conform art. 183 din Legea 31/1990 a societăților comerciale, republicată **284.393,68 lei**
 - Distribuirea de dividende acționarilor **3.126.329,67 lei**
 - Repartizarea la fondul de dezvoltare **957.330,86 lei**

Situațiile financiare individuale preliminare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data 11 martie 2016 și au fost semnate de către:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
CONTABIL SEF
Ec.Dumitra Miu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(Toate sumele sunt prezentate în RON)
