

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.**

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014
<b>Activitati Continue</b>				
Venituri din cazare	3	1	20.878.291	17.585.735
Venituri din alimentatie publica	3	2	9.659.528	8.731.786
Venituri din chirii	3	3	356.661	272.410
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	3	4	3.336.916	3.110.291
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	4	5	7.260.763	15.665.454
Alte venituri	3	6	1.024.972	1.709.978
Variatia stocurilor	3	7	0	147.476
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>8</b>	<b>42.517.131</b>	<b>47.223.130</b>
Cheltuieli privind stocurile	12	9	6.852.891	7.080.456
Cheltuieli privind utilitatile	6	10	2.560.983	2.209.065
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	5	11	9.792.257	7.639.346
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	6	12	6.790.976	6.481.986
Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare	6	13	3.381.254	7.905.542
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	6	14	2.217.785	2.735.620
Cheltuieli cu prestatiile externe	6	15	4.042.149	4.007.457
Alte cheltuieli	6	16	727.199	954.242
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>17</b>	<b>36.365.494</b>	<b>39.013.714</b>
<b>Rezultatul activitatii de exploatare</b>		<b>18</b>	<b>6.151.637</b>	<b>8.209.416</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.**

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2015	2014
Venituri financiare		19	274.359	316.604
Cheltuieli financiare		20	149.303	575.732
<b>Rezultatul Financiar Net</b>		<b>21</b>	<b>125.056</b>	<b>(259.128)</b>
<b>Rezultatul Inainte de Impozitare</b>		<b>22</b>	<b>6.276.693</b>	<b>7.950.288</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	7	23	1.339.701	1.939.044
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	7	24	134.842	(1.764)
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	7	25	0	20.413
<b>Rezultatul din Activitati Continue</b>		<b>26</b>	<b>4.802.150</b>	<b>6.033.421</b>
<b>Alte Elemente ale Rezultatului Global</b>				
Cresteri/scaderi ale surplusului de reevaluare		27	14.465.719	(13.303.858)
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		28	2.537.059	(725.362)
<b>Alte Elemente ale Rezultatului Global, Dupa Impozitare</b>		<b>29</b>	<b>17.002.778</b>	<b>(14.029.220)</b>
<b>Total Rezultat Global Aferent Perioadei</b>		<b>30</b>	<b>21.804.927</b>	<b>(7.995.799)</b>

Castig pe actiune (lei/actiune) 0,0083 0,0104

Castig diluat pe actiune (lei/actiune) 0,0083 0,0104

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

ADMINISTRATOR  
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
Mielu Dobrin

INTOCMIT  
CONTABIL SEF  
Dumitra Miu

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE  
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
<b>Active</b>				
<b>Active Imobilizate</b>				
<i>Imobilizări corporale</i>				
<i>Terenuri și amenajări la terenuri</i>	8	1	95.421.151	81.127.814
<i>Construcții</i>	8	2	112.212.966	98.659.078
<i>Instalații tehnice și mijloace de transport</i>	8	3	11.930.914	12.846.706
<i>Mobilier, aparatură birotică [...]</i>	8	4	10.221.944	9.708.459
<i>Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție</i>	8	5	4.004.687	1.732.008
<i>Imobilizări necorporale</i>				
<i>Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și alte active similare</i>			601.090	42.445
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	6	10.945	0
<i>Creante comerciale și alte creante</i>		7	595.440	50.000
<i>Investiții imobiliare</i>	8;10	8	3.337.958	3.351.613
<i>Creante privind impozitul amanat</i>		9	943.129	1.922.807
<b>Total Active Imobilizate</b>		<b>10</b>	<b>239.280.224</b>	<b>209.440.930</b>
<b>Active Curente</b>				
<i>Stocuri</i>	12	11	658.266	942.313
<i>Active financiare</i>	11	12	1.336	1.336
<i>Creante privind impozitul curent</i>		13	0	0
<i>Creante comerciale și alte creante</i>	13	14	13.098.227	4.438.332
<i>Cheltuieli înregistrate în avans</i>	14	15	42.367	35.153
<i>Numerar și echivalente de numerar</i>	15	16	3.047.685	12.499.360

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE  
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
<i>Active clasificate ca deținute pentru vânzare</i>	16	17	4.073.434	7.350.672
<b>Total Active Curente</b>		<b>18</b>	<b>20.921.315</b>	<b>25.267.166</b>
<b>Total Active</b>		<b>19</b>	<b>260.201.539</b>	<b>234.708.096</b>
<b>Capitaluri Proprii</b>				
<i>Capital social</i>	17	20	57.894.994	57.894.994
<i>Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a LAS 29</i>			85.945.333	0
<i>Prime de capital</i>		21	1.895.855	1.895.814
<i>Rezerve</i>	18	22	24.917.245	20.980.920
<i>Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima data a LAS 29</i>			16.745.901	0
<i>Diferente din reevaluare</i>	18	23	114.037.747	99.572.027
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	24	4.802.150	6.033.421
<i>Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a LAS 29</i>	19	25	47.420.552	42.229.372
<i>Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a LAS 29</i>			(102.691.275)	0
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	26	(13.362.778)	(10.861.023)
<b>Total Capitaluri Proprii</b>		<b>27</b>	<b>237.605.724</b>	<b>217.745.525</b>
<b>Datorii</b>				
<b>Datorii pe Termen Lung</b>				
<i>Imprumuturi pe termen lung</i>			0	0
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	28	160.415	11.734
<i>Datorii privind beneficiile angajatilor</i>			0	0
<i>Provizioane</i>	22	29	630.399	204.116

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE  
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
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	30	13.452.421	10.780.521
<b>Total Datorii pe Termen Lung</b>		<b>31</b>	<b>14.243.235</b>	<b>10.996.371</b>
<b>Datorii Curente</b>				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	32	4.872.971	0
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	33	3.412.080	5.893.840
<i>Venituri înregistrate în avans</i>	4	34	42.688	49.340
<i>Provizioane</i>	22	35	24.841	23.020
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		36	0	0
<b>Total Datorii Curente</b>		<b>37</b>	<b>8.352.580</b>	<b>5.966.200</b>
<b>Total Datorii</b>		<b>38</b>	<b>22.595.815</b>	<b>16.962.571</b>
<b>Total Capitaluri Proprii si Datorii</b>		<b>39</b>	<b>260.201.539</b>	<b>234.708.096</b>

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

ADMINISTRATOR  
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
Mielu Dobrin

INTOCMIT  
CONTABIL SEF  
Dumitra Miu

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014**

(Toate sumele sunt prezentate in RON)

**SITUATIA MISCARII 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
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>57.894.994</b>	<b>0</b>	<b>1.895.814</b>	<b>112.875.885</b>	<b>19.569.567</b>	<b>0</b>	<b>42.065.079</b>	<b>0</b>	<b>1.442.674</b>	<b>(11.323.005)</b>	<b>224.421.008</b>
Pierdere/profit net al exercitiului	0	0	0	0	745.543	0	427.905	0	6.033.421	5.723	<b>7.212.592</b>
Transfer in rezerve	0	0	0	(25.162.046)	665.810	0	(263.612)	0	(1.442.674)	0	<b>(26.202.522)</b>
Corectarea unor erori				11.858.188							<b>11.858.188</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	456.259	<b>456.259</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>57.894.994</b>	<b>0</b>	<b>1.895.814</b>	<b>99.572.027</b>	<b>20.980.920</b>	<b>0</b>	<b>42.229.372</b>	<b>0</b>	<b>6.033.421</b>	<b>(10.861.023)</b>	<b>217.745.525</b>
Ajustari urmare aplicare IAS 29	0	85.945.333	41			16.745.901	0	(102.691.275)			<b>0</b>
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, rertocedari)				(3.448.775)			(3.513.674)			349.413	<b>(6.613.036)</b>
Din corectare erori contabile				95.570			8.667.325				<b>8.762.895</b>
Pierdere/Profit net al exercitiului	0		0		3.687.694		(6.031.655)		4.802.150	280.829	<b>2.739.018</b>
Transfer in rezerve	0		0	0	284.394		6.033.421		(6.033.421)	(284.394)	<b>0</b>
Transfer in rezultat reportat	0	0	0	0	(35.763)	0	35.763	0	0	0	<b>0</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0		0	0	0	0	0		0	0	<b>0</b>
Rezerve din reevaluare	0		0	17.818.925	0	0	0		0	(2.847.603)	<b>14.971.322</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>57.894.994</b>	<b>85.945.333</b>	<b>1.895.855</b>	<b>114.037.747</b>	<b>24.917.245</b>	<b>16.745.901</b>	<b>47.420.552</b>	<b>(102.691.275)</b>	<b>4.802.150</b>	<b>(13.362.778)</b>	<b>237.605.724</b>

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

ADMINISTRATOR  
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
Mielu Dobrin

INTOCMIT  
CONTABIL SEF  
Dumitra Miu

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**SITUATIA CONSOLIDATA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Explicatii	Nr. rand	2015	2014
<b>Flux de numerar</b>	1		
+/- Profit sau pierdere	2	4.802.150	6.033.421
+ Amortizarea inclusa in costuri	3	6.790.976	6.481.987
- Variatia stocurilor (+/-)	4	(3.561.286)	(4.385.590)
- Variatia creantelor (+/-)	5	8.554.776	(6.968.009)
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	6	(1.371.170)	297.984
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	7	31.085.596	(6.496.553)
+ Variatia altor pasive (+/-)	8	17.428.253	(17.394.378)
<b>=Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)</b>	9	<b>(8.428.877)</b>	<b>13.269.166</b>
+ Reduceri de imobilizari	10	7.442.715	23.539.714
- Cresteri de imobilizari	11	11.384.798	10.336.707
<b>= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)</b>	12	<b>(3.942.083)</b>	<b>13.203.007</b>
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	13	0	0
+credite pe termen scurt de primit	14	12.000.000	17.292.000
-restituiri de credite pe termen scurt	15	7.127.029	32.292.000
-credite pe termen mediu si lung de primit	16	0	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	17	0	0
- Dividende de platit	18	1.953.686	0
<b>+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)</b>	19	<b>2.919.285</b>	<b>(15.000.000)</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei</b>	20	<b>12.499.361</b>	<b>1.027.187</b>
<b>+ Flux de numerar net (A+B+C)</b>	21	<b>(9.451.675)</b>	<b>11.472.173</b>
<b>= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei</b>	22	<b>3.047.686</b>	<b>12.499.360</b>

Situatiile financiare consolidate 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  
Dumitra Miu

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)

---

### NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

Grupul pentru care s-au intocmit prezentele situatii financiare este format din Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A. si filiala sa Balneoterapia Saturn SRL („Grupul”).

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](http://www.thrmareaneagra.ro)

e-mail: [thrmareaneagra@yahoo.com](mailto:thrmareaneagra@yahoo.com)

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Cod de inregistrare fiscala: RO 2980547

Numar de ordine in Registrul Comertului: J 13/696/1991

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 31.12.2013:

- 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.



## **TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

### **NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)**

---

#### **NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)**

Denumirea filialei este Balneoterapia Saturn SRL, cu sediul social str. Lavrion nr. 29, Mangalia , judetul Constanta.

Datele de contact ale Filialei sunt:

Numarul de telefon/ fax: 0241-752.452

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 14271182

Numar de ordine in Registrul Comertului: J13/1910/2001

Actiunile societatii nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata evidenta actionarilor tinandu-se de catre administratori cu ajutorul Registrului actionarilor.

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.**

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 consolidate conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate in cele ce urmeaza. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor exercitiilor financiare prezentate, cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

##### **2.1 Bazele întocmirii**

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

Aceste situatii financiare reprezinta situatiile financiare consolidate ale Grupului.

Pentru întocmirea situatiilor financiare consolidate a fost aplicat principiul contabilitatii de angajament si principiul continuitatii activitatii.

Societatea declara ca 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 aprobate de Uniunea Europeana, aplicabile societatilor comerciale ale caror 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.

**NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Evidențele contabile ale subsidiarei sunt menționate în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare separate, în toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- reclassificarea unor imobilizări corporale în investiții imobiliare și active deținute pentru vânzare;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amanat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

Evidențele contabile ale Societății-mamă sunt menționate în lei, în conformitate cu IFRS.

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la 11 martie 2016.

În conformitate cu IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare neconsolidate ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate în unitatea de măsură curentă la data situațiilor financiare, adică elementele nemonetare ar trebui retratate folosind un indice general al prețurilor la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflationistă dacă, printre alți factori, indicele cumulativ al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de 3 ani.

În consecință la 31.12.2015 societatea mamă a procedat la retratarea capitalului social conform prevederilor IAS 29, prin reconstituirea evoluției capitalului social și a rezervelor de la înființare până în 2003 (cu precizarea datei exacte și a sursei) cu aplicarea indicilor de inflație.

**Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Grupul 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.

## NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite folosind principiul costului, cu excepția terenurilor și clădirilor care sunt reevaluate la valoarea justă. Principiul valorii juste este aplicat, 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.**
- **Imobilizarile 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 Grupului s-a adoptat modelul reevaluării.
- **Imobilizarile necorporale** au fost evaluate inițial la cost. După recunoaștere, imobilizarile 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 ca 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.

### Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți 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 judecăților 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 estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la bază lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor 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 estimărilor, prin natura ei nu are legătură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

## NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare, 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.

### 2.3 Politici contabile specifice unor standarde și interpretări cuprinse în IFRS

Pornind de la prevederile fiecărui Standard în parte, Grupul a elaborat politici contabile conforme cu acestea. În cazul în care Standardele prevăd soluții alternative sau excepții, au fost stabilite politicile pentru care s-a optat.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Grupul aplica începând cu exercitiul financiar 2012 următoarele Standarde Internaționale de Raportare Financiară cu modificările implicite asupra politicilor contabile ale Grupului.

IAS 1	Prezentarea situațiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura și conținutul situațiilor financiare, posturile obligatorii și noțiunea de imagine fidelă.
IAS 2	Stocuri	Definirea prelucrării contabile aplicabile stocurilor în sistemul costului istoric: evaluare (primul intrat – primul ieșit, costul mediu ponderat și valoarea netă de realizare) și perimetrul costurilor admisibile.
IAS 7	Situațiile fluxurilor de trezorerie	Analiza variațiilor de trezorerie, clasificate în trei categorii: fluxuri de exploatare, fluxuri de investiții, fluxuri de finanțare.
IAS 8	Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori	Definirea clasificării, a informațiilor de furnizat și a tratamentului contabil al anumitor elemente din contul de profit și pierdere.
IAS 10	Evenimente ulterioare datei bilanțului	Dispozițiile relative la luarea în cont a elementelor posterioare închiderii: definiții, termene și condiții de aplicare, cazuri particulare (dividende).
IAS 12	Impozitul pe profit	Definirea prelucrării contabile a impozitelor asupra rezultatului și dispozițiile detaliate referitoare la impozitele amânate.
IAS 16	Imobilizări corporale	Principiile și data contabilizării activelor, determinarea valorii lor contabile și principiile relative la contabilizarea amortizărilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar și locator, a prelucrărilor contabile în numele contractelor de locație-finanțare și de locație simplă.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activităților ordinare care provin din anumite tipuri de tranzacții și evenimente (principiul valorii juste, principiul conectării cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).
IAS 19	Beneficiile angajaților	Principiile de contabilizare și de publicare a avantajelor salariaților: avantaje pe termen scurt și lung, beneficii post-angajare, avantaje privind capitalurile proprii și indemnizațiile referitoare la încetarea contractului de muncă.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 20	Contabilitatea subvențiilor guvernamentale și prezentarea informațiilor legate de asistența guvernamentală	Principiile de contabilizare și de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clară, notiunea de valoare justă, conectarea la imobilizarea subvenționată etc.).
IAS 21	Efectele variației cursurilor de schimb valutare	Definirea prelucrării contabile a activităților în străinătate, tranzacțiile în monede străine și conversia situațiilor financiare ale unei entități străine.
IAS 23	Costurile îndatorării	Definiția prelucrării contabile a costurilor îndatorării: notiunea de activ calificat, modalitățile de incorporare a costurilor îndatorării în valoarea activelor calificate.
IAS 24	Prezentarea informațiilor privind partile afiliate	Informațiile detaliate privind relațiile și tranzacțiile cu partile legate (persoane juridice și fizice), care exercită un control sau o influență notabilă asupra uneia dintre societățile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea și raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingând regimurile cu cotizații definite și cele cu prestații definite.
IAS 27	Situații financiare consolidate și individuale	Principiile referitoare la prezentarea conturilor consolidate, definirea obligației de consolidare și notiunea de control, convergența regulilor contabile în cadrul grupului, alte principii.
IAS 29	Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste	Reconstituirea evoluției capitalului social și a rezervelor
IAS 31	Interese în asocierile în participatie	Principii și politici de contabilizare la asociatul în participatie, operații realizate sau activele sau participațiile deținute în cadrul unei asociații în participatie.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datoriei / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe acțiune	Principiile de determinare și de reprezentare a rezultatului pe acțiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definiții cheie (valoarea recuperabilă, valoarea justă diminuată cu cheltuielile de vânzare, valoarea de utilitate, unitățile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente și active contingente	Definirea provizioanelor și modalitățile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurărilor).

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 între două metode de evaluare: valoarea justa sau costul amortizat, transferurile între 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.
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 situatiilor 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 situatiilor 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 străină**

**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 străină 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:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
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 străină 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 valoare 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 in 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 Grupului 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 reevaluada (in plus) se substituie costului de achizitie.

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

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

Surplusul din reevaluare inclus in capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale este transferat direct in rezultatul reportat atunci cand activul este derecunoscut. Aceasta implica transferul intregului surplus atunci cand activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare in 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 inregistrate pe cheltuielile societatii, potrivit contabilitatii de angajament, influentand in 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 in mod corespunzator valoarea contabila a respectivei imobilizari).

**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

	<b>Durata de viață în ani</b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Proprietate	50	50
Alte echipamente, mobilier și alte modificări	pana la 12	pana la 12
Vehicle	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 scaderea reducerilor și rabaturilor comerciale; și
- orice cost de atribuit direct pregătirii activului pentru utilizarea prevăzută.

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

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

**NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**Recunoasterea unor cheltuieli**

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

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

**Evaluare după recunoaștere**

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

**Amortizare**

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

**2.3.4 Numerarul și echivalentele de numerar**

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

**2.3.5 Creanțe comerciale**

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

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

**NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.3.6 Active și datorii financiare**

**Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

*Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere*

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

*Investiții deținute până la scadență*

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

*Credite și creanțe*

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care există o piață activă sunt măsurate la valoarea justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii. În momentul în care activul este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulată este transferată în contul de profit și 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)**

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaște în contul de profit și pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în contul de profit și pierdere.

*Active financiare disponibile pentru vânzare*

Societatea evaluează la data fiecărui bilanț dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. În cazul investițiilor de capital clasificate ca disponibile pentru vânzare, o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste a acțiunii sub costul său este luată în considerare pentru a determina dacă activele sunt depreciate.

În cazul în care există astfel de dovezi pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea cumulată – măsurată ca diferență între costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscut anterior în profit sau pierdere - este eliminată din alte venituri din rezultatul global și recunoscute în contul de profit. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere și în cadrul instrumentelor de capitaluri proprii nu sunt anulate prin contul de profit și pierdere. În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil pentru vânzare crește și creșterea poate fi obiectiv legată de un eveniment care are loc după ce pierderea a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere va fi reversată prin contul de profit și pierdere.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

**Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expira.

**NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**2.3.7 Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității Societatea face plăți către fondurile de pensii, sănătate, 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 recunoscut 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 suma 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 suma 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 diferențe temporare, provin din următoarele operațiuni:

- Aplicarea facilităților fiscale, constând în deducerea suplimentară a 20% din valoarea mijloacelor de inventar la punerea acestora în funcțiune
- Aplicarea tratamentelor contabile și fiscale diferențiate în ceea ce privește recunoașterea investițiilor imobiliare
- Existența unor termene de decontare mai mari de un an
- Aplicarea tratamentelor contabile și fiscale diferențiate în ceea ce privește recunoașterea surplusului din reevaluare
- Aplicarea tratamentelor contabile și fiscale diferențiate în ceea ce privește recunoașterea obiectelor de inventar

Impozitul amanat referitor la valoarea justă a investițiilor disponibile pentru vânzare, care sunt direct creditate sau debitate în capitulări proprii, vor fi ulterior recunoscute în contul de profit și pierdere împreună cu pierderea sau castigul amanat.

Activele cu impozitul amanat sunt recunoscute în măsura în care există probabilitatea realizării în viitor a unui profit taxabil din care să poată să fie recuperată diferența temporară.

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 combinație 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 plasării în timp sau al valorii.

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

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Dacă Societatea așteaptă o rambursare parțială sau integrală a cheltuielilor care se impun pentru decontarea unui provizion (ex: prin contractele de asigurare) ea va trebui :

- a) să recunoască o rambursare doar în cazul în care este sigură că aceasta se va efectua dacă societatea își onorează obligațiile, iar suma recunoscută ca rambursare nu va depăși provizionul;
- b) să recunoască suma rambursată ca un activ separat. În situația rezultatului global, cheltuiala aferentă unui provizion poate fi prezentată după ce a fost scăzută valoarea recunoscută a rambursării.

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Societatea înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

#### 2.3.10 Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (operationale, financiare).

Veniturile trebuie evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor, utilizând o rată a dobânzii implicite, diferența față de valoarea contabilă fiind venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.

Sumele colectate în numele unor terțe parti, cum ar fi taxele de vânzare, taxele pentru bunuri și servicii, și taxele pe valoarea adăugată nu sunt beneficii economice generate pentru entitate și nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii. Prin urmare, sunt excluse din venituri. Similar, în cazul unui contract de mandat, intrările brute de beneficii economice includ sumele colectate în numele mandantului și care nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii ale entității. Sumele colectate în numele mandantului nu reprezintă venituri. În schimb, veniturile sunt reprezentate de valoarea comisioanelor.

Veniturile din furnizarea de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri. Stadiul de execuție al lucrării se determină pe baza de situație de lucrări care însoțesc facturile, procesele-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării și recepția serviciilor prestate. Pentru recunoaștere se mai cere ca să existe probabilitatea ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate pentru societate, stadiul final al tranzacției la finalul perioadei și costurile suportate pentru tranzacție precum și cele pentru finalizarea tranzacției să poată fi evaluate în mod fiabil.

**NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute utilizând metoda dobânzii efective proporțional cu perioada de timp relevantă, pe baza principalului și a ratei efective pe perioada până la scadență sau pe perioade mai scurte dacă de această perioadă se leagă costurile tranzacției, când se stabilește că societatea va obține astfel de venituri. Când dobânda neplatită a fost acumulată înainte de achiziționarea unei investiții purtătoare de dobândă, încasarile ulterioare de dobândă sunt distribuite între perioadele de preachiziție și de postachiziție; doar partea postachiziție este recunoscută ca venit.

Veniturile din imobilizări financiare, respectiv dividendele de primit de la entități la care societatea deține participatii, sunt recunoscute în situațiile financiare ale Societății în exercitiul financiar din anul în care sunt aprobate de Adunarea Generală a fiecărei entități.

Tot ca venituri din imobilizări financiare se înregistrează și valoarea nominală a acțiunilor care se primesc cu titlu gratuit, ca efect al incorporării directe a profitului aferent ultimei perioade în capitalul social al unei entități la care se dețin participatii.

Acțiunile primite cu titlu gratuit în urma majorărilor de capital social al emitentilor, majorări efectuate prin incorporarea profitului anului curent sunt înregistrate în contabilitate ca și venituri din dividende la valoarea nominală (cost), ulterior acestea fiind recunoscute la valoare justă.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe bază netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

**2.3.11 Dividende de plată**

Societatea înregistrează obligația de plată a dividendelor în anul în care repartizarea profitului prin dividende este aprobată în Adunarea Generală a Acționarilor.

**2.3.12 Segmente de activitate**

Conducerea Societății revizuieste activitatea Societății în ansamblu (folosind informații statutare). Nu sunt obținute informații referitoare la segmente de activitate.

## NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.3.13 Noi standarde internaționale neaplicate de Grup

Grupul 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, Grupul 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 NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE, MAI PUTIN VENITURI DIN VANZARI DE ACTIVE**

Obiectul principal de activitate al societății este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentație publică și agrement. În anul 2015, societatea a înregistrat următoarea circulație turistică:

Zile-turist

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

Asa cum se poate observa, în anul 2015 am realizat o circulație turistică de 428.931 zile-turist, în creștere cu 12 % față de cea realizată în anul 2014 și la nivelul circulației turistice utilizată în fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

lei

<b>Indicator</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Indice 2015 / 2014 (%)</b>
Cifra de afaceri, din care:	34.255.663	29.700.222	115,34%
<i>Venituri din cazare</i>	20.878.291	17.585.735	118,72%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	9.659.528	8.731.786	110,62%
<i>Venituri din chirii</i>	356.661	272.410	130,93%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	3.336.916	3.110.291	108,32%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	7.260.763	15.665.454	46,35%
Alte venituri	1.024.972	1.709.978	59,94%
Variatia stocurilor	0	147.476	0,00%
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>42.517.131</b>	<b>47.223.130</b>	<b>90,05%</b>

lei

<b>Venituri in avans</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Indice 2015 / 2014 (%)</b>
Subventii pentru investii	42.688	49.340	86,52%
<b>Total Subventii pentru investitii</b>	<b>42.688</b>	<b>49.340</b>	<b>86,52%</b>
<b>Total venituri in avans</b>	<b>42.688</b>	<b>49.340</b>	<b>86,52%</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

**NOTA 4 - VENITURI DIN IMOBILIZARI CEDATE SI ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE**

lei

<b>Explicatie</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Venituri din imobilizari cedate	37.563	71.107
Venituri din active detinute pentru vanzare	7.223.200	15.594.347
<b>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</b>	<b>7.260.763</b>	<b>15.665.454</b>

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 SALARIA TII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI CONDUCERE**

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

lei

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Explicatie</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
1	Cheltuieli cu salariile	7.833.111	5.993.911
2	Cheltuieli cu contributiile sociale	1.829.933	1.622.415
3	Provizion cu beneficiile angajatilor	1.820	23.020
4	Cheltuieli cu tichete de masa	127.393	0
<b>5</b>	<b>Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor</b>	<b>9.792.257</b>	<b>7.639.346</b>

- (1) **Grupul 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.
- (2) **Grupul nu a acordat si nu acorda credite sau avansuri** (cu exceptia avansurilor de natura salarialasi / 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 NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL 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)****(4) Salariatii:**

<b>Nr. crt.</b>	<b>Indicator</b>	<b>Nr. mediu in 2015</b>	<b>Nr. mediu in 2014</b>	<b>Nr. la 31.12.2015</b>
1	Nr. Personal permanent din care:	<b>125</b>	<b>133</b>	<b>126</b>
	a) Personal TESA	47	47	46
	b) Personal operativ	78	86	80
2	Nr. Personal sezonier	<b>269</b>	<b>237</b>	<b>31</b>
<b>3</b>	<b>Total personal</b>	<b>394</b>	<b>370</b>	<b>157</b>

Grupul 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, Grupul a estimat si constituit provizioane.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL 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
<b>1</b>	<b>Cheltuieli privind stocurile, din care:</b>	<b>6.852.891</b>	<b>7.080.456</b>
2	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	3.491.124	3.684.382
3	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	385.425	772.482
4	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	2.976.342	2.623.592
<b>5</b>	<b>Cheltuieli privind utilitatile</b>	<b>2.560.983</b>	<b>2.209.065</b>
<b>6</b>	<b>Cheltuieli cu amortizarea</b>	<b>6.790.976</b>	<b>6.481.986</b>
<b>7</b>	<b>Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare, din care:</b>	<b>3.381.254</b>	<b>7.905.542</b>
8	<i>Active cedate si active detinute pentru vanzare</i>	3.381.254	7.905.542
<b>9</b>	<b>Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte assimilate</b>	<b>2.217.785</b>	<b>2.735.620</b>
<b>10</b>	<b>Cheltuieli cu prestatiile externe</b>	<b>4.042.149</b>	<b>4.007.457</b>
<b>11</b>	<b>Alte cheltuieli</b>	<b>727.199</b>	<b>954.242</b>
<b>12</b>	<b>Total cheltuieli de exploatare (mai putin beneficiile angajatilor)</b>	<b>26.573.237</b>	<b>31.374.368</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Diferențele între reglementările emise de către Ministerul Roman de Finanțe 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	THR	Balneoterapia
<b>1</b>	<b>Venituri totale, din care:</b>	<b>42.838.704</b>	<b>2.765.873</b>
	Venituri neimpozabile total din care:	65.413	0
	<i>Venituri din impozit pe profit amanat</i>	0	0
	Venituri impozabile	42.773.291	2.765.873
<b>2</b>	<b>Elemente similare veniturilor total din care:</b>	<b>2.233.829</b>	<b>34.779</b>
	<i>Diferente reevaluare active vandute</i>	2.170.058	0
	<i>Amortizare diferente reevaluare an 2015</i>	63.770	34.779
<b>3</b>	<b>Cheltuieli totale, din care:</b>	<b>38.245.320</b>	<b>2.242.468</b>
	<i>Cheltuieli nedeductibile total din care:</i>	<i>1.791.839</i>	<i>0</i>
	Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	134.842	0
<b>4</b>	<b>Diferenta dintre amortizarea fiscala si cea contabila</b>	<b>173.049</b>	<b>0</b>
5	Rezerva legala	284.394	0
<b>6</b>	<b>Profit impozabil / (Pierdere fiscală)</b>	<b>8.096.196</b>	<b>558.184</b>
7	Impozit profit	1.295.391	89.309
8	Credit fiscal	45.000	0
<b>9</b>	<b>Impozit profit datorat</b>	<b>1.250.391</b>	<b>89.309</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

**NOTA 7 - IMPOZIT PE PROFIT CURENT SI IMPOZITUL AMANAT. REZULTATUL PE ACTIUNE (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
<b>2014</b>	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
	<b>Total impozit pe profit amanat la 31.12.2014</b>	<b>67.364.986</b>	<b>16%</b>	<b>10.778.397</b>	<b>(745.776)</b>
<b>2015</b>	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	5.894.556	16%	943.129	(979.678)
	<b>Total datorie impozit pe profit amanat la 31.12.2015</b>	<b>84.077.231</b>	<b>16%</b>	<b>13.452.357</b>	<b>2.673.960</b>
	<b>Total creante privind impozit pe profit amanat la 31.12.2015</b>	<b>5.894.556</b>	<b>16%</b>	<b>943.129</b>	<b>(979.678)</b>

**Rezultatul pe actiune**

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului net atribuibil actionarilor societatii aferent exercitiului financiar 2015 in valoarea de **4.802.150 lei** (2014: profit net **6.033.421 lei**) la numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare aflate in 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 in circulatie, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute, cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potientiale ordinare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL 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 acționarilor care detin acțiuni ordinare

lei

	2015	2014
Profitul (Pierderea) perioadei	4.802.150	6.033.421
Profit (pierdere) atribuibil(a) acționarilor ordinar	4.802.150	6.033.421
<b>Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare</b>	578.949.939	578.949.939
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	0	0
Efectul acțiunilor proprii detinute		
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
<b>Rezultatul pe acțiune (de baza)</b>	<b>0,0083</b>	<b>0,0104</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari (de baza)	4.802.150	6.033.421
Cheltuieli cu dobanzile aferente obligațiunilor convertibile, după impozitare	0	0
Profit atribuibil acționarilor ordinari (diluat)	4.802.150	6.033.421
<b>Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare (diluat)</b>	<b>578.949.939</b>	<b>578.949.939</b>
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare (de baza)	578.949.939	578.949.939
Efectul conversiei obligațiunilor convertibile	0	0
Efectul opțiunilor pe acțiuni emise	0	0
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare (diluat) la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
<b>Rezultatul pe acțiune (diluat)</b>	<b>0,0083</b>	<b>0,0104</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

**NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE**

lei

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	Total
0	1	2	3	4	5	6
<b>Cost sau cost presupus</b>						
<b>Sold la 01 ianuarie 2014</b>	<b>83.834.643</b>	<b>109.273.658</b>	<b>17.179.178</b>	<b>11.828.296</b>	<b>1.658.909</b>	<b>223.774.684</b>
Achizitii (lucrari ctii, repunere in posesie, mijloace fixe independente)	0	7.462.149	678.757	381.389	10.051.662	<b>18.573.957</b>
Ajustari pro-rata TVA	0	1.870.446	0	0	0	<b>1.870.446</b>
Iesiri de mijloace fixe (vanzari, reclasificari IFRS5 si IAS40)	2.706.829	594.172	141	72	9.978.563	<b>13.279.778</b>
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	(17.499.665)	0	0	0	<b>(17.499.665)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>81.127.814</b>	<b>100.512.416</b>	<b>17.857.794</b>	<b>12.209.613</b>	<b>1.732.008</b>	<b>213.439.645</b>
<b>Sold la 01 ianuarie 2015</b>	<b>81.127.814</b>	<b>100.512.416</b>	<b>17.857.794</b>	<b>12.209.613</b>	<b>1.732.008</b>	<b>213.439.644</b>
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente+avansuri)	0	10.429.613	1.370.450	1.538.216	14.773.529	<b>28.111.808</b>
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe(Cresteri)	0	0	0	351.294	0	<b>351.294</b>
Iesiri de mijloace fixe	(44.825)	(59.000)	(1.605)	(7.109)	(12.500.850)	<b>(12.613.389)</b>
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	6.253.617	0	0	0	<b>6.253.617</b>
Reevaluare	14.338.163	(4.922.378)	0	0	0	<b>9.415.785</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>95.421.151</b>	<b>112.214.268</b>	<b>19.226.639</b>	<b>14.092.014</b>	<b>4.004.687</b>	<b>244.958.759</b>
<b>Amortizare si pierderi din depreciere</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>0</b>	<b>2.890.328</b>	<b>2.453.910</b>	<b>1.203.893</b>	<b>0</b>	<b>6.548.131</b>
Amortizarea in cursul anului/ (Ajustari)	0	(995.577)	2.557.319	1.297.291	0	2.859.033
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe	0	(41.413)	(141)	(30)	0	(41.584)
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>0</b>	<b>1.853.338</b>	<b>5.011.088</b>	<b>2.501.154</b>	<b>0</b>	<b>9.365.580</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>0</b>	<b>1.853.338</b>	<b>5.011.088</b>	<b>2.501.154</b>	<b>0</b>	<b>9.365.580</b>
Amortizarea in cursul anului	0	3.113.520	2.286.242	1.370.331	0	6.770.092
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in 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 iesiri de mijloace fixe (diminuare)	0	(5.544)	(1.605)	(1.415)	0	(8.564)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	3.443.129	0	0	0	3.443.129
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015 (Diminuare)	0	(8.403.141)	0	0	0	(8.403.141)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>0</b>	<b>1.302</b>	<b>7.295.725</b>	<b>3.870.070</b>	<b>0</b>	<b>11.167.096</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>83.834.643</b>	<b>106.383.330</b>	<b>14.725.268</b>	<b>10.624.403</b>	<b>1.658.909</b>	<b>217.226.553</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>81.127.813</b>	<b>98.659.078</b>	<b>12.846.706</b>	<b>9.708.459</b>	<b>1.732.009</b>	<b>204.074.065</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>81.127.814</b>	<b>98.659.078</b>	<b>12.846.706</b>	<b>9.708.459</b>	<b>1.732.008</b>	<b>204.074.065</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>95.421.151</b>	<b>112.212.966</b>	<b>11.930.914</b>	<b>10.221.944</b>	<b>4.004.687</b>	<b>233.791.662</b>

La 31.12.2015 societatea THR Marea Neagra SA a efectuat reevaluarea immobilizarilor corporale , cladiri si terenuri. Balneotereapia , ca parte afiliata, daca ar fi avut in patrimoniu cladiri si terenuri ar fi trebuit sa efectueze si ea reevaluare.

In conformitate cu IAS 16 pct 77, referitor la reevaluarea immobilizarilor corporale, va 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 immobilizarilor 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) Va prezentam pe fiecare clasa reevaluată , noua valoare precum si diferentele din reevaluare :

lei

Cont	Valoarea ramasa neamortizata anterior reevaluarii 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
<b>TOTAL</b>	<b>189.816.492,99</b>	<b>207.635.418,27</b>	<b>17.818.925,28</b>
<b>8036</b>	<b>362.574,33</b>	<b>370.773,74</b>	<b>8.199,41</b>

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

#### NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Diferențele din reevaluare înregistrate de Grup la 31.12.2015 aferente imobilizărilor aflate în patrimoniu sunt de 113.989.110 lei și nu pot fi distribuite acționarilor.

Societatea a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale în următorii ani: 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012 și 2015.

Diferențele în plus din reevaluare s-au reflectat în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Diferențele în minus din reevaluare s-au reflectat în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare întrucât aceasta descreștere a compensat o creștere anterioară din reevaluare (singura diferență din reevaluare negativă s-a înregistrat în cazul activului Vila Flora).

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

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

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

Pentru evaluare s-au avut următoarele premise:

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

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:

Denumire	Terenuri	Construcții	Alte imobilizări
<b>Valoare justă la 31.12.2015</b>	<b>95.421.150</b>	<b>112.214.267</b>	<b>22.152.857</b>
Diferențe din reevaluare	90.071.747	13.113.038	3.234.585
<b>Valoarea contabilă după modelul bazat pe cost</b>	<b>5.349.404</b>	<b>99.101.229</b>	<b>18.918.272</b>

- lei-



## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate in RON)

---

#### NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Societatea are incheiat un contract de novatie cu SC Porsche Mobility SRL prin care preia de la SC Transilvania Hotels & 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 intre 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 clasa nu s-au inregistrat compensatii de la terti pentru imobilizari depreciate.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

---

**NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)**

In anul 2015 au fost realizate de societate urmatoarele investitii :

lei

<b>Nr. crt.</b>	<b>Obiective de investitii</b>	<b>Realizat in anul 2015</b>
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 + parcari	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
	<b>Total investitii fara TVA</b>	<b>14.305.624</b>
	TVA	3.345.971
	<b>Total investitii</b>	<b>17.651.595</b>

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

**Imobilizarile in curs** semnificative aflate in sold la data de 31.12.2015 vizeaza urmatoarele obiective de investitii care vor fi finalizate in anul 2016:

- Finalizare lucrari constructii Complex Narcis din Saturn 1.703.484 lei

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

---

**NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE****Lei**

<b>EXPLICATIE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:</b>	<b>2.206.581</b>	<b>1.621.652</b>
Licențe	1.616.956	1.042.972
Alte imobilizări necorporale	589.625	578.680
<b>Diminuări (amortizări și deprecieri), din care:</b>	<b>1.594.546</b>	<b>1.579.207</b>
Licențe	1.015.866	1.000.527
Alte imobilizări necorporale	578.680	578.680
<b>Valoare contabilă netă</b>	<b>612.035</b>	<b>42.445</b>
Licențe	601.090	42.445
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 amortizarii 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 Grupului, duratele de viata utile sunt:

- pentru concesiuni, brevete, licente pana in 20 ani;
- pentru alte imobilizari panain 3 ani;

In anul 2015 imobilizarile necorporale nu au fost supuse reevaluarii, avand in vedere valoarea nesemnificativa a valorilor ramase neamortizate.

Imobilizarile necorporale sunt evidentiata la valoarea lor de cost.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

### NOTA 10 - INVESTIȚII IMOBILIARE

Valoarea activelor clasificate ca investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă și sunt prezentate în situația poziției financiare astfel:

lei

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 tenis Apollo	4.331	4.034
Cladire Gradinita Hora	32.303	32.000
Teren atelier mecanic Saturn	601.406	595.670
Teren Bufet plaja Semiramis	384.968	381.337
<b>Total</b>	<b>3.337.958</b>	<b>3.351.613</b>

Activele clasificate ca investiții imobiliare au fost evaluate de firma de evaluare IPIEV Consulting SRL cu sediul în București, Bdul Nicolae Grigorescu nr.29A, bl.N22, sc.B , et.4, ap 53 sector 3 înmatriculată la registrul comerțului cu nr.J40/10356/2001 , cod unic de înregistrare 14355810, este membru Corporativ ANEVAR având certificatul nr.0250/ 01.01.2016.

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

Pentru activele recunoscute ca investiții imobiliare sunt încheiate contracte de închiriere.

Veniturile din chirii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt prezentate în 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 și date de intrare rezultate în principal din sau coroborate cu date observabile de pe piață, prin corelare sau alte mijloace;

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 10 - INVESTIȚII 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
<b>Total</b>	<b>52.776</b>	<b>(66.431)</b>	<b>(13.655)</b>	<b>683.332</b>	<b>21.190</b>	<b>662.142</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL 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 bursa sunt înregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuându-se ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 39 paragraful 63);
- investiții pe termen scurt deținute pentru vânzare cotate la bursa sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzacționare a anului), eventualele castiguri sau pierderi urmând a fi recunoscute în situația capitalurilor. Dacă există dovezi obiective a deprecierei (asa cum sunt prezentate în paragraful 59 al IAS 39), precum și în cazul pierderilor și castigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit.

Alte investiții	2015			2014		
	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor
<b>Investiții pe termen scurt</b>						
Active financiare necotate pe o piață de capital deținute pentru tranzacționare	810.446	809.110	1.336	810.446	809.110	1.336
<b>Total investiții pe termen scurt</b>	<b>810.446</b>	<b>809.110</b>	<b>1.336</b>	<b>810.446</b>	<b>809.110</b>	<b>1.336</b>

**Acțiunile necotate** pe o piață de capital sunt recunoscute la cost mai puțin ajustările aferente pierderilor de valoare. S-au constituit ajustări de depreciere pentru întreaga valoare pentru titlurile deținute la SC Union T&T SRL. SC Belona SRL în anul 2007.

SC Union SRL și SC Belona SRL au fost dizolvate în anul 1998 prin hotărâri judecătorești irevocabile dar cererile de lichidare au fost respinse, de asemenea, irevocabil, SC Europa Tour SA a intrat în lichidare, fără ca această procedură să se finalizeze.

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

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

Unic reprezentant și administrator al SC Union SRL și SC Belona SRL a fost Gabriel Bivolaru, a cărui activitate infracțională a făcut obiectul dosarului penal nr. 891/1999.

De asemenea, administrator unic la SC Europa Tour SA a fost Popa Viorel a cărui activitate infracțională a fost cercetată din anul 1999 și a făcut obiectul dosarului penal – nr. nou 2736/62/2006 al Curții de Apel Craiova.

SC Union SRL, SC Belona SRL nu mai dețin bunuri în patrimoniu, sunt insolvente și nu estimăm încasări din lichidarea lor.

Societatea deține acțiuni necotate pe o piață de capital și la Flamingo International București 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 NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)**

Situația acțiunilor necotate se prezintă astfel:

Nr. crt.	Denumire societate	Pondere în capitalul social (%)	Valoare la 31.12.2015 (lei)	Valoare la 31.12.2014 (lei)	Ajustări pentru depreciere (lei)	lei
						Valoarea netă 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
	<b>TOTAL</b>		<b>810.446</b>	<b>810.446</b>	<b>(809.110)</b>	<b>1.336</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 12 - STOCURI**

lei

<b>Categorie de stoc</b>	<b>Valoare recunoscuta la 31.12.2014</b>	<b>Sold la 31.12.2015</b>	<b>Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2015</b>	<b>Valoare recunoscuta la 31.12.2015</b>	<b>Indice 2015/2014</b>
Materii prime	0	0		0	0.00%
Materiale	906.703	683.223	38.304	644.919	71.13%
Materiale de natura obiectelor de inventar	7.906	5.898	0	5.898	74.60%
Produse finite	0	0	0	0	0.00%
Materiale aflate la terti	0	0	0	0	0.00%
Marfuri (exclusive diferente de pret la marfuri si tva)	11.716	2.827	0	2.827	24.13%
Ambalaje	15.989	4.622	0	4.622	28.90%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	0	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>942.314</b>	<b>696.570</b>	<b>38.304</b>	<b>658.266</b>	<b>69.86%</b>

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



**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

**NOTA 13 – CREANTE**

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

lei

Denumire	Creante la 31.12.2015	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2015	Creante nete la 31.12.2015	Creante nete la 31.12.2014	Variatia creantelor nete 2015/2014 (%)
Creante comerciale	2.999.107	83.566	2.915.541	502.655	580%
Alte creante	11.721.255	0.00	11.721.255	5.908.485	198%
<b>Total</b>	<b>14.720.362</b>	<b>83.566</b>	<b>14.636.796</b>	<b>6.411.140</b>	

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

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

lei

Creante	Total la 31.12.2015	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
<b>Creante comerciale total din care:</b>	<b>2.999.107</b>	11.530	108.789	2.711.648	0	15.981	151.159
Transilvania Travel&Hotels	1.366.667	0	3.647	1.328.243	0	0	34.777
<b>Creante la bugetul statului</b>	<b>3.090.823</b>	69.074	3.021.749				
<b>Debitori vanzari active</b>	<b>7.015.746</b>	6.717.576					298.170
<b>Debitori diversi</b>	<b>5.102</b>	5.102					
<b>Creante imobilizate</b>	<b>595.439</b>		7.356	22.556		515.527	50.000
<b>Creante privind impozitul amanat</b>	<b>943.129</b>						<b>943.129</b>
<b>Alte creante</b>	<b>71.016</b>	9.968	27.921				33.127
<b>TOTAL</b>	<b>14.720.362</b>	<b>6.813.250</b>	<b>3.165.815</b>	<b>2.734.204</b>	<b>0</b>	<b>531.508</b>	<b>1.475.585</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

---

**NOTA 14 - CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS**

lei

<b>Cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Taxa anuală activitate prosp.explorare resurse minerale	137	128
Taxa rovinieta	246	297
Polite de asigurare	41.687	34.529
<b>Alte cheltuieli în avans</b>	297	199
<b>Total cheltuieli înregistrate în avans</b>	<b>42.367</b>	<b>35.153</b>

**NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR**

lei

<b>Explicatii</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Disponibilitati la banci, în lei	3.005.374	12.444.070
Disponibilitati la banci, în moneda straina	20.105	27.578
Casa în lei	17.756	26.226
Alte valori	4.450	1.486
<b>Total</b>	<b>3.047.685</b>	<b>12.499.360</b>

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL 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
	<b>TOTAL CLADIRI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>507.083</b>	<b>498.851</b>	<b>1.868.061</b>	<b>507.083</b>
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
	<b>TOTAL TERENURI</b>	<b>0</b>	<b>3.277.238</b>	<b>3.566.351</b>	<b>2.802.482</b>	<b>5.519.818</b>	<b>6.843.588</b>
	<b>TOTAL ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE</b>	<b>0</b>	<b>3.277.238</b>	<b>4.073.434</b>	<b>3.301.333</b>	<b>7.387.879</b>	<b>7.350.672</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL 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**

<b>2015</b>			<b>2014</b>		
<b>Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare</b>	<b>Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vanzare</b>	<b>Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare</b>	<b>Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vanzare</b>	<b>Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare</b>	<b>Profit/pierdere</b>
<b>7.223.200</b>	<b>(3.277.238)</b>	<b>7.223.200</b>	<b>(3.277.238)</b>	<b>7.223.200</b>	<b>7.745.890</b>

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.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate in RON)

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

Capitalul social al Societatii este platit in intregime si este de 57.894.993,9 lei RON fiind emise si aflate in circulatie un numar de 578.949.939 actiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris si varsat nu a inregistrat modificari.

Din numarul total de actiuni emise si aflate in 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.

In cursul anului 2015 capitalul social subscris si varsat nu s-a modificat, structura actionarilor la 31.12.2015 comunicata de Depozitarul Central SA prin adresa nr. .4006/08.02.2016 este urmatoarea:

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
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>578.949.939</b>	<b>57.894.993,90</b>

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

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand din 15 august 2002, avand simbolul "EFO". In ultima zi de tranzactionare a anului 2015, respectiv 30.12.2015, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la valoare de 0,0848 lei/actiune, fata de 0,0588 lei/actiune la 31.12.2014. In ultimul an, la Bursa de Valori Bucuresti s-au incheiat tranzactii pentru un numar de 20.820.924 actiuni, fata de 12.849.346 actiuni tranzactionate in anul 2014, valoarea acestor tranzactii fiind de 1.349.274.16 lei fata de 761.387 lei valoarea tranzactiilor realizate in anul 2014, partea tranzactionata fiind pe segmentul de 22,29 % detinut de alti actionari.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE**

lei

<b>Nr. crt.</b>	<b>Explicatii</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1	Diferente din reevaluare	114.037.746	99.572.027
2	Rezerve	24.917.245	20.980.920
3	Rezerve inflatate urmare aplicare IAS29	16.745.901	0
	<b>Total rezerve</b>	<b>155.700.892</b>	<b>120.552.947</b>

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

Diferentele din reevaluare s-au redus in 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 reevaluarii efectuate la 31.12.2015 pentru imobilizarile corporale, terenuri si cladiri.

**NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT**

lei

<b>Denumirea elementului</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Cresteri</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Rezultat reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</b>	<b>47.420.552</b>	<b>(9.545.329)</b>	<b>14.736.509</b>	<b>42.229.372</b>
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	300.000	(6.031.657)	6.033.421	298.236
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(8.096.456)	(4.483.080)	6.200.288	(9.813.664)
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	58.410.060	(12.331)	3.484.539	54.937.852
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	(3.193.052)	0	0	(3.193.052)
<b>Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</b>	<b>(102.691.275)</b>	<b>(102.691.275)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII**

lei

<b>Alte elemente de capitaluri</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	13.078.384	10.543.385
Repartizarea profitului la rezerva legala	284.394	317.638
<b>Total alte elemente de capitaluri proprii</b>	<b>13.362.778</b>	<b>10.861.023</b>

**NOTA 21 DATORII, MAI PUTIN VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS ȘI PROVIZIOANE**

Datoriile pe termen scurt ale Grupului sunt în valoare de 8.285.051 lei, structura în funcție de momentul exigibilității, prezentându-se astfel:

lei

<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>Datorii la 31.12.2014</b>	<b>Datorii la 31.12.2015</b>	<b>sub 30 zile</b>	<b>30-90 zile</b>	<b>91-180 zile</b>	<b>181-270 zile</b>	<b>între 270-365 zile</b>	<b>&gt; 1 an</b>
Sume datorate instituțiilor de credit	0	4.872.971	0	0	4.872.971	0	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor	27.649	26.129	26.129	0	0	0	0	0
Datorii comerciale	1.782.346	416.866	416.866	0	0	0	0	0
Alte datorii	4.083.845	2.969.085	2.401.308	252.076	66.358	15.317	234.026	0
<b>Total</b>	<b>5.893.840</b>	<b>8.285.051</b>	<b>2.844.303</b>	<b>252.076</b>	<b>4.939.329</b>	<b>15.317</b>	<b>234.026</b>	<b>0</b>

Datoriile pe termen scurt se compun din garanțiile de bună execuție acordate de antreprenori, din salarii și contribuțiile aferente acestora, impozite și taxe către bugetul de stat (impozit profit și impozit salarii), furnizori, credite.

Grupul nu înregistrează datorii care devin eligibile după o perioadă mai mare de cinci ani, iar garanțiile reale depuse pentru datoriile înregistrate de Grup sunt prezentate în nota 8.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

**NOTA 21 DATORII, MAI PUTIN VENITURI INREGISTRATE IN AVANS SI PROVIZIOANE (CONTINUARE)**

Datoriile pe termen lung se compun din garantiile de buna executie acordate de antreprenori si din impozitul pe profit amanat.  
In functie de momentul exigibilitatii lor, datoriile pe termen lung se grupeaza astfel:

lei

<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>Datorii la 31.12.2014</b>	<b>Datorii la 31.12.2015</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>
<b>Datorii comerciale si alte datorii,inclusiv instrumente financiare derivate</b>	<b>11.734</b>	<b>160.415</b>	<b>160.415</b>	<b>0</b>
Datorii comerciale		0	0	0
Alte datorii	11.734	160.415	160.415	0
<b>Datorii privind impozitul amanat</b>	<b>10.780.521</b>	<b>13.452.421</b>	<b>13.452.421</b>	<b>0</b>
<b>Total Datorii pe Termen Lung</b>	<b>10.792.255</b>	<b>13.612.836</b>	<b>13.612.836</b>	<b>0</b>

**NOTA 22 - PROVIZIOANE**

Grupul 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, Grupul 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.



**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

**NOTA 22 – PROVIZIOANE (CONTINUARE)**

Grupul a constituit în anul 2015 un provizion în suma de 352.547 lei reprezentând taxa TV care ar fi datorată către Societatea română de televiziune pentru perioada 2012-2015, un provizion de 48.000 lei pentru un litigiu referitor la constatarea nulității absolute parțiale a contractului de vânzare-cumpărare a complexului Marea Neagra Eforie Nord numai în ceea ce privește postul Trafo, provizion în suma de 766 lei pentru recuperarea prejudiciului cauzat de spargerea bufetului Popas Sincai, lipsa folosinței terenului aferent Hotel Ancora din Eforie Sud în suprafața de 600 mp calculată la zi și un provizion pentru lipsa folosinței Hotel Meteor în valoare de 24.970 lei.

lei

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

**NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE**

Comparativ cu anul 2014, în exercitiul financiar 2015 au fost realizate tranzacții cu părțile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

lei

<b>Creante</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Transilvania Hotels&amp;Travel SA</i>	1.366.667	67.279
<b>TOTAL</b>	<b>1.366.667</b>	<b>67.279</b>

<b>Datorii</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Transilvania Hotels&amp;Travel SA</i>	0	0
<i>Transilvania Leasing &amp; Credit IFN SA</i>	2.439	0
<b>TOTAL</b>	<b>2.439</b>	<b>0</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

---

**NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (CONTINUARE)**

<b>Vanzari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Transilvania Hotels&amp;Travel SA</i>	4.420.006	3.323.353
<b>TOTAL</b>	<b>4.420.006</b>	<b>3.323.353</b>

<b>Cumparari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Transilvania Hotels&amp;Travel SA</i>	52.072	50.301
<b>TOTAL</b>	<b>52.072</b>	<b>50.301</b>

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

Valorile prezentate in tabelele de mai sus contin TVA. Conform IAS 24 "Prezentarea informatiilor privind partile afiliate" pct .17 precizam ca :

- soldurile scadente de creante si datorii intre partile afiliate sunt aferente tranzactiilor comerciale care se realizeaza in 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 indoielnice aferente soldurilor scadente si nu am inregistrat cheltuieli cu privire la creante nerecuperabile sau indoielnice datorate de partile afiliate pentru ca nu a fost cazul.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

Grupul este implicata în litigii, în principal, referitoare la revendicari de active și terenuri, astfel:

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

Societatea este implicata într-un litigiu cu Primaria Mangalia urmare inspecției fiscale efectuate de către aceasta pentru perioada 2008-2012, inspecție finalizata prin raportul de inspecție fiscală nr.57355/10.11.2014, în baza caruia s-au emis două decizii de impunere, în suma totală de 7.604.311,45 lei.

Executarea celor două decizii a fost suspendata de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2014, iar efectele suspendării subzista până la data soluționării pe fond a acțiunii judecătorești pe care THR urmează să o promoveze și care va avea ca obiect anularea deciziilor de impunere.

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

- i) Impozit clădiri suplimentar în suma de 482.520 lei reprezentand impozitarea clădirilor fără aplicarea reducerii de 50% acordată de art.285 alin 2 din Codul Fiscal;
- ii) Impozit teren suplimentar în suma de 253.029 lei reprezentand impozitarea fără reducerea de 50% acordată de art.285 alin 2 din Codul Fiscal;
- iii) Accesorii aferente impozitului pe clădiri și teren stabilit suplimentar de organul de control în suma de 841.713 lei.

Pentru diferența dintre valoarea impozitului pe clădiri și teren stabilită suplimentar de organul de control și cea recunoscută de societate, au fost solicitate și primite erate la rapoartele de evaluare întocmite de PRECISS CONSULTING SRL la 31.12.2007, 31.12.2009, 31.12.2011 și 31.12.2012 prin care se precizează că valoarea justă a clădirilor cuprindea la momentul evaluărilor și valoarea elementelor și instalațiilor funcționale, precum și modernizarile efectuate la clădirile la care se refera până la momentul reevaluării, ceea ce conduce la concluzia că nu există riscuri suplimentare pentru societate.

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

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

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

Elaborarea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii societății a unor raționamente în aplicarea politicilor contabile cu implicații asupra valorii contabile a activelor și datoriilor din situațiile financiare separate, astfel:

- Imobilizările corporale au fost reevaluate periodic. Evaluarea a fost făcută de evaluatori autorizați, membri ANEVAR.
- Valorile juste sunt bazate pe valorile de piață, respectiv valoarea estimată pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluării în cadrul unei tranzacții realizate în condiții obiective, după o acțiune de marketing corespunzătoare, între două părți interesate aflate în cunoștință de cauză. În absența unor prețuri curente pe o piață activă, evaluările sunt întocmite luând în considerare valoarea agregată a fluxurilor de numerar care se estimează că ar putea fi obținute din vânzarea activului. Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicată o rată a randamentului care reflectă riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obține evaluarea activului.
- Activele înregistrate la cost sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile ale societății. Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Înregistrarea provizioanelor s-a făcut ținându-se cont de șansele de câștig pentru dosarele aflate pe rol la instanțele competente. Deoarece, șansele de câștig rezultate în urma evaluării de către departamentul juridic au crescut, societatea ar fi trebuit să-și diminueze provizioanele constituite pentru aceste creanțe. Cu toate acestea, conducerea societății a considerat că nu este prudent o diminuare a provizioanelor deja constituite și a hotărât menținerea acestora la nivelul anului precedent
- Pentru diferențele din evaluare la valoare justă s-a procedat la calcularea impozitului amanat aferent, fiind totodată derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute, descrise mai sus.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

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

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

Principalele riscuri semnificative la care este expusă societatea, sunt:

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

#### **Riscul valutar**

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

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

#### **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.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA****NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)****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.

S-a procedat la analiza activelor și datoriilor pe baza perioadei ramase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței pentru exercitiul financiar 2015, astfel:

<i>Explicatii</i>	<b>Nota</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Intre 3 si 12 luni</b>	<b>Mai mare de 1 an</b>	<b>Fara maturitate prestabila</b>
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	15	3.047.685	3.047.685	0	0	0
Creante comerciale si alte creante	13	14.636.796	9.981.125	3.265.712	1.389.959	0
Stocuri	12	658.266	0	451.714	206.552	0
Alte active curente		43.703	42.367	0	1.336	0
Active non – curente inclusive active clasificate ca deținute pentru vânzare		241.815.089	0	0	0	241.815.089
<b>Total active</b>		<b>260.201.539</b>	<b>13.071.177</b>	<b>3.717.426</b>	<b>1.597.847</b>	<b>241.815.089</b>
<b>Datorii</b>						
Provizioane	22	655.240	0	24.841		630.399
Datorii comerciale si alte datorii	21	21.897.887	3.087.712	5.199.338	160.480	13.452.357
Venituri inregistrate in avans (Subventii)		42.688	1.662	4.989	36.037	0
<b>Total datorii</b>		<b>22.595.815</b>	<b>3.087374</b>	<b>5.229.168</b>	<b>196.517</b>	<b>14.082.756</b>
						0
<b>Excedent de lichiditate in perioada</b>		<b>237.605.724</b>	<b>9.983.803</b>	<b>-1.511.742</b>	<b>1.401.330</b>	<b>227.732.333</b>
<b>Excedent de lichiditate cumulat</b>		<b>237.605.724</b>	<b>9.983.803</b>	<b>8.472.061</b>	<b>9.873.391</b>	<b>237.605.724</b>

**Gestionarea capitalului**

Obiectivele Societății 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.

## TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

### NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

---

#### NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Această rată este calculată ca raport între datoriile nete și totalul capitalurilor. Datoriile nete sunt calculate ca totalul datoriilor nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca și capital propriu la care se adaugă datoriile nete.

<i>Explicatii</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Total datorii (termen lung și scurt)	22.595.815	16.962.571
Numerar și echivalente de numerar	3.047.685	12.499.360
Total capitaluri proprii	237.605.724	217.745.525
<b>Indicatorul datoriei nete</b>	<b>(218.057.594)</b>	<b>(213.282.314)</b>

#### **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 Societății.

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.

#### 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 exercițiul financiar 2015.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA**

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

---

**NOTA 28 - PROPUNEREA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL THR DE REPARTIZARE A PROFITULUI NET**

La finele anului 2015, societatea inregistreaza :

- **o pierdere reportata de 11.289.509,54 lei** care se compune din Decizii de impunere ANAF intocmite in anul 2012 in suma de 1.707.798 lei, diferente de impozit cladiri si teren si penalitati aferente pentru perioada 2008-2012 recunoscute de societate urmare Raportului de inspectie fiscala nr.57355/10.11.2014 incheiat de Primaria Mangalia in suma de 1.396.688,40 lei, diferente din reevaluare negative aferente cladirilor si amortizarea acestora, urmare punerii in concordanta a evidentelor contabile cu prevederile legale si in functie de raportul de Inspectie Fiscala nr. 57355/10.11.2014 emis de Primaria Mangalia , in baza opiniei auditorului extern cu privire la efectuarea ajustarilor diferentelor constatate la reevaluarile din exercitiile precedente, in baza eratelor depuse de evaluatorul extern independent pentru perioada 2008-2012 si conform Deciziei Consiliului de Administratie nr. 5/01.04.2015, in suma de 4.752.150,39 lei, taxa intretinere domeniu public aferenta trimestrului IV al anului 2014 dar cu scadenta de plata in 31.03.2015 in suma de 32.320 lei, impozite si penalitati calculate pentru instalatii accesorii cladirilor pentru perioada 2013-2014, impuse si achitate de societate in martie 2015 in suma de 1.936 lei, amenzi catre A.F.O.P.C.M. Constanta achitate in anul 2010 in suma de 148.000 lei, repunere in posesie Vila Flora (dobanzi,impozite si taxe) in suma de 57.564,39 lei, rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS conform Ordinului 1286/2012 , mai putin IAS 29 , inregistrat la 31.12.2012 in suma de 3.093.052,36 lei, pierdere pe care Consiliul de Administratie o propune a fi acoperita **din Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175);**
  
- **un profit net de 4.368.054,21 lei** pe care Consiliul de Administratie propune a fi repartizat astfel:
  - La rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata **284.393,68 lei**
  - Distribuirea de dividende actionarilor **3.126.329,67 lei**
  - Repartizarea la fondul de dezvoltare **957.330,86 lei**

Situatiile financiare individuale preliminare 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