



S.C. TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: Eforie Nord, strada Traian nr. 1 B, Lot.1, parter, spatiul comercial nr. 1 si nr. 3, judetul Constanta
Romania, Tel:+40-241-751-656 [Tel:+40-241-755-559](tel:+40-241-755-559), e-mail office@thrmareaneagra.ro
Nr. Inregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris si varsat : 27.679.451,40 lei

www.thrmareaneagra.ro

B.RAPORT TRIMESTRIAL LA 31.03.2025

Cuprins

Pagina

B1.Situații financiare individuale interimare :

- Situația rezultatului global	3
- Situația poziției financiare	4
- Situația modificărilor capitalurilor proprii	7
- Situația fluxurilor de trezorerie	8
- Notele explicative specifice	9

B.2.Indicatorii economico-financiari mentionati la

Anexa 13 litA/Reg. ASF nr.5/2018 ai **THR MAREA NEAGRA SA**

60

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE LA 31 MARTIE 2025

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)

LA 31 martie 2025

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

INDICATOR la 31 martie	Nota	Rând	31 martie 2025	31 martie 2024
Activități Continue				
<i>Venituri din chirii</i>	3	1	3.941.782	3.807.885
<i>Alte venituri incluse în cifra de afaceri</i>	3	2	101.790	118.189
<i>Alte venituri</i>	3	3	123.546	21.141
Total venituri din exploatare		4	4.167.118	3.947.215
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	6	5	9.710	78.360
<i>Cheltuieli privind utilitățile</i>	6	6	14.865	10.958
<i>Cheltuieli cu personalul angajat și colaboratorii</i>	5	7	480.691	645.973
<i>Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor</i>	6	8	224.412	457.273
<i>Cheltuieli cu imobilizările cedate și active deținute pentru vânzare</i>	6	9	248.621	0
<i>Cheltuieli cu alte impozite și taxe</i>	6	10	543.874	467.698
<i>Cheltuieli cu prestațiile externe</i>	6	11	1.173.592	477.237
<i>Alte cheltuieli (amenzi și penalități deductibile și nedeductibile)</i>	6	12	223	1.602
<i>Ajustări de valoare privind activele circulante, ajustări privind provizioanele</i>	6	13	0	(75.260)
Total cheltuieli din exploatare		14	2.695.988	2.063.840
Rezultatul activității de exploatare		15	1.471.130	1.883.375
<i>Venituri financiare</i>		16	38.947	91.163
<i>Cheltuieli financiare</i>		17	366.253	314
Rezultatul Financiar Net		18	(327.306)	90.849
Rezultatul Înainte de Impozitare		19	1.143.824	1.974.224
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>	7	20	262.170	323.574
Rezultatul din Activități Continue		21	881.654	1.650.650
Total Rezultat Global Aferent Perioadei		22	881.654	1.650.650

DIRECTOR GENERAL,
Mihaela Ichim

DIRECTOR ECONOMIC,
Mădălina Comșa

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

INDICATOR	Nota	Rând	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Active				
Active Imobilizate				
<i>Imobilizări corporale</i>				
<i>Terenuri și amenajări la terenuri</i>	8	1	1.988.691	1.988.691
<i>Construcții</i>	8	2	56.065	58.530
<i>Instalații tehnice și mijloace de transport</i>	8	3	3.037.873	3.203.992
<i>Mobilier, aparatură birotică [...]</i>	8	4	1.101.980	1.163.821
<i>Avansuri și Imobilizări corporale în curs de execuție</i>	8	5	175.692	218.279
<i>Imobilizări necorporale</i>				
<i>Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare</i>	9	6	96.258	336.598
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	7	0	2.268
<i>Creanțe imobilizate</i>	13	8	88.619	14.486.064
<i>Investiții imobiliare</i>	8;10	9	188.909.840	188.864.252
<i>Investiții imobiliare în curs de execuție</i>		10	23.718	4.250
Total Active Imobilizate		11	195.478.735	210.326.745

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

INDICATOR	Nota	Rând	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Active Curente				
<i>Stocuri</i>	12	12	228.006	236.619
<i>Creanțe comerciale</i>	13	13	16.681.586	939.428
<i>Alte creante</i>	13	14	183.703	374.983
<i>Cheltuieli înregistrate în avans</i>	14	15	1.692.318	105.672
<i>Numerar și echivalente de numerar</i>	15	16	553.841	1.097.263
<i>Active clasificate ca deținute pentru vânzare</i>	16	17	31.161.737	31.161.737
Total Active Curente		18	50.501.192	33.915.702
Total Active		19	245.979.927	244.242.447
Capitaluri Proprii				
<i>Capital social</i>	17	20	27.679.451	32.556.000
<i>Prime de capital</i>	18	21	1.895.814	1.895.814
<i>Rezerve</i>	18	22	40.008.000	40.008.000
<i>Actiuni proprii</i>		23	(8.000.000)	(4.876.548)
<i>Pierderi legate de vanzarea/anularea instrum. capitaluri proprii</i>		24	(44.248.536)	(16.648.536)
<i>Diferențe din reevaluare</i>	18	25	94.829.612	94.844.339
<i>Rezultatul exercițiului</i>	19	26	881.654	9.745.636
<i>Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29</i>	19	27	71.886.102	62.125.739

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE LA 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

INDICATOR	Nota	Rând	31 martie 2025	31 decembrie 2024
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	28	(13.583.608)	(13.583.608)
Total Capitaluri Proprii		29	171.348.489	206.066.834
Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Imprumuturi pe termen lung</i>	21	30	34.078.752	12.878.752
<i>Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	31	1.063	1.063
<i>Venituri înregistrate în avans</i>		32	310.931	0
<i>Datorii privind impozitul amânat</i>	7	33	21.203.048	21.203.048
Total Datorii pe Termen Lung		34	55.593.794	34.082.863
Datorii Curente				
<i>Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale</i>	21	35	4.210.993	1.398.495
<i>Datorii comerciale</i>	21	36	214.392	166.058
<i>Avansuri și garanții încasate de la clienți</i>	21	37	4.555.172	1.675.351
<i>Venituri înregistrate în avans</i>		38	9.920.773	716.531
<i>Provizioane</i>	22	39	136.314	136.314
Total Datorii Curente		40	19.037.644	4.092.750
Total Datorii		41	74.631.439	38.175.613
Total Capitaluri Proprii și Datorii		42	245.979.927	244.242.447

DIRECTOR GENERAL,
 Mihaela Ichim

DIRECTOR ECONOMIC,
 Mădălina Comșa

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Explicatii	Capital social subscris si varsat	Prime de capital	Actiuni proprii si Pierderi legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrum.de capitaluri proprii	Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezerva din reevaluare	Rezerve	Alte elemente de capitaluri proprii	Subtotal alte elemente ale rezultatului global	Rezultatul exercitiului	Total capitaluri proprii
Sold la 01 ianuarie 2025	32.556.000	1.895.814	(21.525.084)	62.125.739	94.844.339	40.008.000	(13.583.608)	196.321.199	9.745.636	206.066.834
Rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	0	0	881.654	881.654
Profit sau pierdere	0	0	0	0	0	0	0	0	881.654	881.654
Total alte elemente ale rezultatului global	(4.876.548)	0	(30.723.452)	9.760.363	(14.727)	0	0	(8.000.000)	0	(8.000.000)
Reducere capital cu anulare actiuni	(4.876.548)	0	4.876.548	0	0	0	0	0	0	0
Achizitie actiuni proprii	0	0	(8.000.000)	0	0	0	0	(8.000.000)	0	(8.000.000)
Pierderi legate de achizitia de action propria/ anularea	0	0	(27.600.000)	0	0	0	0	(27.600.000)	0	(27.600.000)
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	14.727	(14.727)	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat	0	0	0	9.745.636	0	0	0	9.745.636	(9.745.636)	0
Sold la 31 martie 2025	27.679.451	1.895.814	(52.248.536)	71.886.102	94.829.612	40.008.000	(13.583.608)	170.466.834	881.654	171.348.489

DIRECTOR GENERAL,
 Mihaela Ichim

DIRECTOR ECONOMIC,
 Mădălina Comșa

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Denumire element	31 martie 2025	An 2024
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
incasare de la clienti	145.889	21.254.360
alte incasari din exploatare	27.945	264.702
Total incasari	173.834	21.519.062
plati catre furnizori si angajati	940.255	5.375.942
plati salarii, onorarii, comisioane si asimilate	254.699	978.843
impozit pe profit + TVA platit + alte impozite si taxe	2.007.348	8.684.383
alte plati din exploatare	184.674	218.339
Total plati	3.386.975	15.257.507
numerar net din activitati de exploatare	(3.213.141)	6.261.555
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE		
incasari din vanzarea de imobilizari corporale	0	88.062
Incasarea din vanzarea de active detinute pentru vanzare	3.035.970	9.948.960
Total incasari	3.035.970	10.037.022
plati furnizori investitii	0	376.859
Total plati	0	376.859
numerar net din activitati de investitie	3.035.970	9.660.163
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
dobanzi incasate	0	366.470
Dividende incasate	0	151
incasari din imprumuturi pe termen lung	21.200.000	29.925.084
Total incasari	21.200.000	30.291.705
rambursari imprumuturi	0	17.046.332
plata datoriilor aferente leasingului financiar	0	0
Dobanzi platite	366.252	552.624
Plati pentru rascumparare actiuni proprii	0	14.400.000
Plata pret retragere actionari	21.200.000	21.525.084
dividende platite	0	0
Total plati	21.566.252	53.524.040
numerar net din activitati de finantare	(366.252)	(23.232.335)
CRESTEREA NETA A NUMERARULUI SI ECHIVALENTELOR DE NUMERAR		
numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	1.097.264	8.407.881
numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	553.841	1.097.263

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Prezentele situații financiare sunt situații financiare individuale interimare, conforme cu definiția din IAS 1

Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră S.A. („Societatea”) este o societate înființată în anul 1991 care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale și Legii 24/2017 privind piața de capital.

Denumirea Societății este Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră S.A. (abreviat THR Marea Neagră S.A.). Societatea are forma juridică de „societate pe acțiuni (SA)” și este o entitate cu durata de viață nelimitată.

Societatea are sediul social în Eforie Nord, Str. Traian, nr.1b, Lot 1, Parter, spatiul comercial Nr.1 si Nr.3

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0241 751656

Pagina de internet: www.thrmareaneagra.ro

e-mail: office@thrmareaneagra.ro

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 2980547

Cod de înregistrare fiscală: RO 2980547

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J13/696/1991

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României, nefiind prezentă pe alte piețe geografice. Activitatea principală a societății conform clasificării este cod CAEN 5510 ”Hoteluri și alte facilități de cazare similare”, dar **activitatea principala desfasurata in trimestrul 1 2025 a fost cea de inchiriere a bunurilor imobiliare proprii, cod CAEN 6820.**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI** (simbol de piață: EFO).

Capitalul social subscris și vărsat înregistrat la ONRC Constanta, la **31.03.2025**, era de 27.679.451,40 divizat în 276.794.514 acțiuni.

Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la **31.03.2025**:

- **THR deține un număr de 80.000.000 acțiuni proprii răscumpărate în cadrul Programului de rascumparare aprobat în AGEA din noiembrie 2024 și încheiat în 28.02.2025**

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare interimare conforme cu IFRS-urile, sunt prezentate în cele ce urmează. Aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor exercițiilor financiare prezentate, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

2.1 Bazele întocmirii

Situațiile financiare individuale interimare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) adoptate de Uniunea Europeană.

Pentru întocmirea situațiilor financiare individuale interimare a fost aplicat principiul contabilității de angajamente și principiul continuității activității.

Societatea declară că a întocmit situații financiare individuale interimare la **31 martie 2025** în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată conform Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 și a Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 cu modificările și completările ulterioare.

Evidențele contabile ale Societății sunt menționate în lei, în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

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

În consecință la 31.12.2015 societatea 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. Urmare Hotararii AGOA din aprilie 2024, a fost anulata pierderea contabila reportata generata de aplicarea pentru prima data a IAS 29.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Prezentarea situațiilor financiare

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

Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare sunt întocmite folosind metoda costului, cu excepția terenurilor, clădirilor, investițiilor imobiliare, activelor detinute pentru vânzare, etc care sunt reevaluate la valoarea justă. Metoda valorii juste este aplicată, cu excepția activelor sau datoriilor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Evaluarea activelor și datoriilor s-a efectuat astfel:

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare 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 baza 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.

Prin excepție de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare dă 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 individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Nota 26.

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate aceluși element, se consideră alese, prin aplicarea standardului sau a interpretării respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de IASB pentru standardul sau interpretarea în cauză.

Politicile contabile sunt aplicate în mod consecvent pentru tranzacțiile, evenimentele și alte condiții similare, cu excepția situației în care un standard sau o interpretare impune sau permite clasificarea de categorii, pentru care se pot aplica politici diferite de cele anterioare.

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Politici contabile specifice unor standarde și interpretări cuprinse în IFRS

Pornind de la prevederile fiecărui Standard în parte, societatea 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.

Societatea a aplicat în **trimestrul 1 2025**, următoarele Standarde Internaționale de Raportare Financiară cu modificările implicite asupra politicilor contabile ale Societății.

IAS 1	Prezentarea situațiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura și conținutul situațiilor financiare, posturile obligatorii și noțiunea de imagine fidelă, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
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, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 16	Imobilizări corporale	Principiile și data contabilizării activelor, determinarea valorii lor contabile și principiile relative la contabilizarea amortizărilor.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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, cu revizuirile efectuate în 2011 aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
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 valutar	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 încorporare a costurilor îndatorării în valoarea activelor calificate
IAS 24	Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate	Informațiile detaliate privind relațiile și tranzacțiile cu părțile 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 28	Investiții în entitățile asociate	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la investițiile în entitățile asociate, mai puțin acelea deținute de: (a) organizații cu capital de risc; sau (b) fonduri mutuale, fonduri închise de investiții și entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componentă de investiții, care la recunoașterea inițială sunt considerate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere sau sunt clasificate drept deținute în vederea tranzacționării și contabilizate conform IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Astfel de investiții trebuie evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere în perioada modificărilor.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 29	Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste	Reconstituirea evoluției capitalului social și a rezervelor
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificare datorii / 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).
IAS 38	Imobilizări necorporale	Definiția și prelucrarea contabilă a imobilizărilor necorporale, politici de recunoaștere și de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare și de dezvoltare etc.
IAS 40	Investiții imobiliare	Alegerea între două metode de evaluare: valoarea justă sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară	Procedurile de urmat pentru publicarea situațiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, excepții facultative și excepții obligatorii de la aplicarea retroactivă a standardelor IAS/IFRS, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 5	Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte	Definirea unui activ destinat tranzacționării și a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 7	Instrumente financiare: informații de furnizat	Informarea financiară legată de instrumentele financiare se referă, în principal, la: (i) informarea despre semnificația instrumentelor financiare; și (ii) informarea despre natura și măsura riscurilor generate de instrumentele financiare, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 9	Instrumente financiare	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.
IFRS 12	Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități	Impune unei entități să prezinte informații care vor permite utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze: natura și riscurile asociate intereselor deținute în alte entități; și efectele acelor interese asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia.
IFRS 13	Evaluarea la valoare justă	Definirea valorii juste, stabilirea într-un singur IFRS a unui cadru pentru măsurarea valorii juste, impunerea prezentării de informații privind valoarea justă.
IFRS 15	Venituri din contractele cu clienții	Are ca obiectiv stabilirea principiilor pe care o entitate trebuie să le aplice pentru a raporta informații utile pentru utilizatorii situațiilor financiare cu privire la natura, valoarea, plasarea în timp și incertitudinea veniturilor și fluxurilor de trezorerie generate de un contract cu un client. 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 și adoptat de Uniunea Europeană în septembrie 2016, cu intrare în vigoare în UE începând cu 1 ianuarie 2018.
IFRS 16	Contracte de leasing	Are ca obiectiv uniformizarea modului de recunoaștere a contractelor de leasing financiar și operațional în vederea unei mai bune comparabilități în situațiile financiare ale entităților care folosesc diferite tipuri de contracte.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.1 Conversia în monedă 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 monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

	31 martie 2025	31 dec 2024
EUR	4,9771	4,9741
USD	4,6005	4,7768

Operațiunile în devize se înregistrează în contabilitate, atât în devize, 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.

Câștigurile 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 câștigului 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 Imobilizări corporale

Evaluare la recunoaștere

Un element de imobilizări corporale care îndeplinește condițiile de recunoaștere drept activ, este evaluat la costul său.

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii (pentru cele primite cu titlu gratuit).

Evaluarea după recunoaștere

Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării, valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate, pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului. Reevaluările sunt efectuate de către evaluatori independenți certificați ANEVAR.

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

Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu excepția cazului în care creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a aceluiași activ recunoscută anterior în profit sau pierdere, caz în care creșterea se recunoaște direct în profit sau pierdere).

Diferențele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu excepția cazului în care descreșterea compensează o creștere anterioară din reevaluare, acumulată în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare).

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

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice ale imobilizărilor corporale deținute sunt înregistrate pe cheltuielile societății, potrivit contabilității de angajament, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.

Sumele plătite sau de plătit, generate de operațiunile care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, respectiv acele operațiuni care conduc la o îmbunătățire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creștere a potențialului de generare a unor beneficii economice de către acestea, se capitalizează (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă 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 lineară, 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 deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut 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 reevaluărilor, amortizarea cumulată se elimină.

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

Terenurile nu se depreciază.

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

	Durata de viața în ani	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Proprietate	50	50
Alte echipamente, mobilier și alte modificări	pana la 12	pana la 12
Vehicule	pana la 14	pana la 14

Deprecierea activelor corporale

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

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoaștere

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.

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale trebuie inclus(ă) în profit sau pierdere când elementul este derecunoscut. Câștigurile 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 întrunește 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 alta natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Criteriile de recunoaștere se referă la faptul că:

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

Pentru o imobilizare necorporală dobândită gratuit, sau pentru o 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)

Recunoașterea 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 5 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

Societatea 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(ă) 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. În cazul Societății THR Marea Neagra SA, nu este cazul.

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. În cazul Societății THR Marea Neagra SA, nu este cazul.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

Recunoaștere

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 cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării. Conform IFRS 13, evaluarea la valoare justă a activelor de natura imobilizărilor a presupus luarea în considerare a caracteristicilor activelor pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului la data evaluării. Stabilirea valorii juste s-a realizat de către un evaluator extern independent și este asimilată nivelului 3 prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste la data de 31 decembrie 2021 data raportării financiare. La nivelul Societății nu a fost cazul schimbării nivelului prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste. De asemenea, valoarea maximă de utilizare pentru activele evaluate la valoarea justă nu diferă de valoarea curentă de utilizare.

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.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 pierderi”), 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.

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 sau 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.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 acelui 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 expiră.

2.3.7 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității Societatea face plăți către fondurile de pensii, sănătate, indemnizații și concedii, șomaj 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. Aceste beneficii nu se înregistrează în baza unui raport actuarial.

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 sumă de recuperat.

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amânat

Impozitul pe profit amânat este, folosind metoda bilanțului, pe diferențele temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă, din situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat 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 amânat aferent este realizat sau impozitul pe profit amânat este decontat.

Principalele diferențe temporare, provin din următoarele operațiuni:

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

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

Creanțele privind impozitul amânat 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.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.9 Impozit microintreprinderi

Începând cu data de 1 ianuarie 2023, Societatea a optat pentru aplicarea impozitului pe veniturile microintreprinderilor pentru activitățile desfășurate în domeniul HoReCa corespunzătoare codurilor CAEN prevăzute în Codul fiscal (5510 -«Hoteluri și alte facilități de cazare similare», 5520 -«Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată», 5530 - «Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere», 5590 - «Alte servicii de cazare», 5610 - «Restaurante», 5621 -«Activități de alimentație (catering) pentru evenimente», 5629 - «Alte servicii de alimentație n.c.a.», 5630 - «Baruri și alte activități de servire a băuturilor»), de servire a băuturilor» [articol 47 alineat (2) Cod fiscal].

2.3.10 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 implicită ca urmare a unor evenimente trecute și când este probabil ca un consum de resurse să fie necesar pentru stingerea obligației. De asemenea, o estimare fiabilă a cuantumului acestei obligații trebuie să fie posibilă.

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.

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.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.11 Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate după natura lor (operaționale, 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 implicită, 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 părți, 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 bază 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.

Veniturile din dobânzi 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 neplătită a fost acumulată înainte de achiziționarea unei investiții purtătoare de dobândă, încasările 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 participații, sunt recunoscute în situațiile financiare ale Societății în exercițiul 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 încorporării directe a profitului aferent ultimei perioade în capitalul social al unei entități la care se dețin participații.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Acțiunile primite cu titlu gratuit în urma majorărilor de capital social al emitenților, majorări efectuate prin încorporarea 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 baza netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

2.3.12 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.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.13 Noi standarde internaționale

STANDARDE ȘI AMENDAMENTE ÎN VIGOARE OBLIGATORIU DE LA 1 IANUARIE 2021

- 1. Reforma IBOR și efectele acesteia asupra raportării financiare – Faza 2** – În august 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16. Aceste modificări le completează pe cele făcute în 2019 („IBOR – faza 1”) și se concentrează pe efectele asupra entităților atunci când o rată de referință existentă a dobânzii este înlocuită cu o nouă rată de referință ca urmare a reformei.
- 2. Concesiuni de chirie legate de Covid-19 după 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16)** - În mai 2020, IASB a emis o modificare la IFRS 16 *Concesiuni de chirie legate de COVID-19*. Acest amendament a oferit o oportunitate practică în contabilizarea reducerii plăților de leasing pe seama COVID-19. Oportunitatea practică din 2020 a fost disponibilă pentru reduceri ale plăților de leasing care afectează numai plățile datorate inițial până la 30 iunie 2021 sau înainte de 30 iunie 2021. La 31 martie 2021, IASB a emis amendamentul „*Concesiuni de chirie legate de COVID 19 după 30 iunie 2021*”, care a extins eligibilitatea perioada pentru măsurile practice de la 30 iunie 2021 până la 30 iunie 2022. Această modificare este în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 aprilie 2021. Aplicarea anterioară este permisă, inclusiv în situațiile financiare neautorizate pentru publicare la 31 martie 2021.

STANDARDE ȘI AMENDAMENTE ÎN VIGOARE OBLIGATORIU DE LA 1 IANUARIE 2022

- 1. Îmbunătățiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020** - În mai 2020, IASB a emis modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Leasing .
- 2. Cadrul conceptual de raportare financiară (Amendamente la IFRS 3)** - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 3, care actualizează o referință la Cadrul conceptual de raportare financiară fără a modifica cerințele contabile pentru combinațiile de întreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea anterioară este permisă.
- 3. IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente (Amendament – Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract)** - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 37, care specifică costurile pe care o companie le include atunci când evaluează dacă un contract va produce pierdere și, prin urmare, este recunoscut ca un contract oneros. Se preconizează că aceste modificări vor avea ca rezultat contabilizarea mai multor contracte ca contracte oneroase, deoarece măresc sfera costurilor care sunt incluse în evaluarea contractului oneros.
- 4. IAS 16 Imobilizări corporale (modificare – Încasări înainte de utilizarea intenționată)** - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 16, care interzic unei companii să deducă sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce compania pregătește activul pentru utilizarea prevăzută a acestuia din costul imobilizărilor corporale. În schimb, o companie va recunoaște astfel de venituri din vânzări și orice costuri aferente în profit sau pierdere.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.14 Noi standarde internaționale (continuare)

STANDARDE ȘI AMENDAMENTE ÎN VIGOARE OBLIGATORIU DE LA 1 IANUARIE 2023

- 1. IFRS 17 Contracte de asigurare** - IFRS 17 introduce o abordare coerentă la nivel internațional a contabilizării contractelor de asigurare. Înainte de IFRS 17, la nivel mondial a existat o diversitate semnificativă în ceea ce privește contabilizarea și prezentarea contractelor de asigurare, IFRS 4 permițând să continue să fie urmate multe abordări contabile anterioare (non-IFRS), IFRS 17 va avea ca rezultat schimbări semnificative pentru mulți asigurători, necesitând ajustări la sistemele și procesele existente. În decembrie 2021, IASB a modificat IFRS 17 pentru a adăuga o opțiune de tranziție pentru a aborda posibilele nepotriviri contabile dintre activele financiare și pasivele contractuale de asigurare în informațiile comparative prezentate la aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9, îmbunătățind astfel utilitatea informațiilor comparative pentru utilizatorii de situațiile financiare.
- 2. IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (Amendament – Clasificarea datoriilor ca curente sau pe termen lung)** - În ianuarie 2020, IASB a emis amendamente la IAS 1, care clarifică modul în care o entitate clasifică datoriile ca fiind curente sau pe termen lung. Modificările au avut inițial o dată în vigoare de 1 ianuarie 2022, cu toate acestea, în iulie 2020, aceasta a fost amânată până la 1 ianuarie 2023, ca urmare a pandemiei de COVID-19. Se preconizează că aceste modificări vor avea un impact semnificativ asupra multor entități, mai multe datorii fiind clasificate ca fiind curente, în special cele cu condiționalități legate de împrumuturi.
- 3. Prezentarea politicilor contabile (Amendament la IAS 1 și IFRS Practice Statement 2)** - În februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 1, care modifică cerințele de prezentare cu privire la politicile contabile de la „politici contabile semnificative” la „informații privind politicile contabile materiale”. Amendamentele oferă îndrumări cu privire la momentul în care informațiile de politică contabilă pot fi considerate materiale. Modificările la IAS 1 intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2023, cu aplicarea anterioară permisă. Deoarece Declarațiile de practică IFRS sunt ghiduri neobligatorii, nu a fost specificată nicio dată obligatorie de intrare în vigoare pentru modificările la Declarația de practică IFRS 2.
- 4. Definiția estimărilor contabile (modificarea la IAS 8)** - În februarie 2021, IASB a emis amendamente la IAS 8, care au adăugat la definiția estimărilor contabile în IAS 8. Modificările au clarificat, de asemenea, că efectele unei modificări într-un input sau a unei tehnici de evaluare sunt modificări ale estimărilor contabile, cu excepția cazului în care rezultă din corectarea erorilor perioadei anterioare.
- 5. Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție (amendamente la IAS 12)** - În mai 2021, IASB a emis amendamente la IAS 12, care clarifică dacă scutirea de recunoaștere inițială se aplică anumitor tranzacții din care au ca rezultat atât un activ și o datorie recunoscute simultan (de exemplu, un leasing în domeniul de aplicare al IFRS 16). Amendamentele introduc un criteriu suplimentar pentru scutirea de recunoaștere inițială conform IAS 12,15, prin care scutirea nu se aplică recunoașterii inițiale a unui activ sau a unei datorii care, la momentul tranzacției, dă naștere la diferențe temporare egale impozabile și deductibile

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

Obiectul principal de activitate al Societății conform cod CAEN este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentație publică și agrement. **Urmare Hotararilor adoptate de Adunarea Generala a Actionarilor din 29.11.2022, s-a decis schimbarea strategiei de dezvoltare si restructurare** aprobata prin Hotararea A.G.O.A nr. 3/22.04.2020. in sensul inchirierii sau vanzarii intregului patrimoniu al societatii, lucru concretizat si in trimestrul 1 2025 prin organizarea de licitatie publica cu strigare pentru vanzarea complexului Balada din Saturn, activ adjudecat de catre Energoutil Contact SA la suma de 6.100.000 euro, suma egala cu pretul minim mentionat in Caietul de Sarcini.

La 31.03.2025, comparativ cu 31.03.2024, Societatea a înregistrat următoarele venituri din exploatare:

Indicator	31 martie 2025	31 martie 2024	Indice 31.03.2025/ 31.03.2024 (%)
Cifra de afaceri, din care:	4.043.572	3.926.074	102,99%
<i>Venituri din chirii</i>	3.941.782	3.807.885	103,52%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	101.790	118.189	86,12%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	0	0	-
Venituri din reevaluare investitii imobiliare si active detinute pentru vanzare	0	0	-
Alte venituri	123.546	21.141	584,39%
Total venituri din exploatare	4.167.118	3.947.215	105,57%

NOTA 4 - VENITURI DIN IMOBILIZĂRI CEDATE ȘI ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE

lei

Indicator	31 martie 2025	31 martie 2024	Indice 31.03.2025/ 31.03.2024 (%)
<i>Venituri din active cedate</i>	0	0	-
<i>Venituri din active detinute pentru vanzare</i>	0	0	-
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	0	0	-

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 5 - CHELTUIELI CU BENEFICIILE SALARIAȚILOR. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCERE

Cheltuielile cu beneficiile angajaților defalcate pe salarii brute și contribuții sociale au fost:

Explicatie	31 martie 2025	31 martie 2024	Indice 31.03.2025/ 31.03.2024 (%)
Cheltuieli cu salariile total din care:	448.793	599.827	74,82%
<i>Cheltuieli cu salariile Administratorilor si Directorilor</i>	<i>146.148</i>	<i>146.574</i>	<i>99,71%</i>
<i>Cheltuieli cu salariile angajatilor cu contract individual de munca (CIM)</i>	<i>302.645</i>	<i>453.253</i>	<i>66,77%</i>
Cheltuieli cu contributiile sociale	1.800	450	400,00%
Cheltuieli cu Contributia Asiguratorie pentru Munca	10.098	13.496	74,82%
Cheltuieli cu tichetele de masa	20.000	32.200	62,11%
Total cheltuieli cu salariile	480.691	645.973	74,41%

Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor Consiliului de Administratie și directorilor executivi. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de această natură în sold la 31.03.2025.

Față de aceeași perioadă a anului trecut, în **trimestrul 1 2025** se constată o scadere a numărului de personal mediu cât și a numărului de personal, urmare punerii în aplicare a Planului de valorificare a patrimoniului societății care a condus implicit la restructurarea societății prin reducerea numărului de personal.

Nr crt	Indicator	Nr. la 31.03.2025	Nr mediu la 31.03.2025	Nr la 31.03.2024	Nr.mediu la 31.03.2024
A	Nr personal permanent din care	7	7	14	14
	a) Personal Tesa	7	7	12	12
	b) Personal operativ	0	0	2	2
B	Nr personal perioada determinata	3	3	3	3
	TOTAL PERSONAL	10	10	17	17

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 6 - CHELTUIELI DE EXPLOATARE (mai puțin beneficiile angajatilor)

Nr. Crt.	Cheltuieli de exploatare	31 martie 2025	31 martie 2024	Indice 31.03.2025/ 31.03.2024 (%)
1	Cheltuieli privind stocurile, din care:	9.710	78.360	12,39%
1.1.	Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	9.097	39.083	35,70%
1.2.	Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar	0	39.157	-
1.3.	Cheltuieli privind materialele nestocate, marfuri si ambalaje	612	120	510,00%
2	Cheltuieli privind utilitatile	14.865	10.958	135,66%
2.1.	Cheltuieli privind energia electrica	11.395	1.335	853,44%
2.2.	Cheltuieli privind apa	0	1.348	-
2.3.	Cheltuieli privind gazele	3.469	8.274	41,93%
3	Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	224.412	457.273	49,08%
4	Cheltuieli cu imobilizari cedate si active deținute pentru vanzare	248.621	0	-
5	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	543.874	467.698	116,29%
6	Cheltuieli cu prestatiile externe, din care:	1.173.592	477.237	245,91%
6.1.	Cheltuieli redevente, locatii de gestiune si chirii	36.621	30.000	122,07%
6.2.	Cheltuieli cu primele de asigurare	36.708	26.014	141,11%
6.3.	Cheltuieli comisioane, onorarii	77.435	29.858	259,34%
6.4.	Cheltuieli protocol	2.917	2.696	108,18%
6.5.	Cheltuieli reclama, publicitate	10.754	14.268	75,37%
6.6.	Cheltuieli cu serviciile bancare	31.588	1.800	1754,52%
6.7.	Cheltuieli cu serviciile de software, internet si IT	57.505	126.099	45,60%
6.8.	Cheltuieli cu serviciile de audit	132.971	48.197	275,89%
6.9.	Cheltuieli cu serviciile de evaluare	123.339	50.534	244,07%
6.10.	Cheltuieli cu servicii BVB, Depozitarul Central, ASF	367.059	8.241	4454,15%
6.11.	Alte cheltuieli executate terti	257.191	103.896	247,55%
7	Alte cheltuieli total din care :	223	1.602	13,94%
7.1.	Despagubiri, amenzi si penalitati	209	1.602	13,04%
7.2.	Alte cheltuieli de exploatare	14	0	-
8	Ajustari de valoare privind activele circulante, ajustari privind provizioanele total, din care:	0	(75.260)	-
8.1.	Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor circulante	0	(75.260)	-
	Total cheltuieli de exploatare (mai puțin cheltuielile cu personalul)	2.215.297	1.417.867	156,24%

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 7 – IMPOZITUL PE VENITURILE MICROINTREPRINDERILOR, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT si IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

2.3.10 Impozit microintreprinderi

Asa cum am mentionat la politicile contabile la punctul 2.3.10., societatea aplica incepând cu data de 1 ianuarie 2023, impozitul pe veniturile microintrepinderilor pentru activitățile desfășurate în domeniul HoReCa corespunzătoare codurilor CAEN prevăzute în Codul fiscal (5510 -«Hoteluri și alte facilități de cazare similare», 5520 - «Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată», 5530 - «Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere», 5590 - «Alte servicii de cazare», 5610 - «Restaurante», 5621 -«Activități de alimentație (catering) pentru evenimente», 5629 - «Alte servicii de alimentație n.c.a.», 5630 - «Baruri și alte activități de servire a băuturilor»), de servire a băuturilor». In **trimestrul 1 2025** societatea nu a desfășurat activitati din domeniul HoReCa.

Dar, ca si in cazul impozitului specific, societatile care obtin venituri si din alte activitati decat din HoReCa (cum ar fi inchirieri si vanzari active), aplica pentru aceste activitati sistemul de declarare și plată a impozitului pe profit prevazut de Legea nr.227/2015 cu modificările și completările ulterioare.

Prezentăm mai jos, calculul impozitului pe profit la **31.03.2025**:

Nr.crt.	Denumire indicator	Valori pt impozit profit (lei)
A	Venituri totale	4.206.065
	Venituri neimpozabile	0
B	Venituri impozabile	4.206.065
C	Elemente similare veniturilor total din care:	17.878
	Diferente reevaluare active vandute si casate	14.727
	Amortizare diferente reevaluare	3.151
D	TOTAL ELEMENTE IMPOZABILE	4.223.943
E	Cheltuieli totale	3.324.411
	Cheltuieli nedeductibile	
	Cheltuiala cu impozitul pe profit fiscal	262.170

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Nr.crt.	Denumire indicator	Valori pt impozit profit (lei)
	Amenzi penalitati	125
	Cheltuiala amortizare contabila nedeductibila fiscal	15.562
	Cheltuieli de protocol nedeductibile	2.917
	Alte cheltuieli nedeductibile (chelt auto, valoare neamortizata licente BITSOFT, amortiz.mijl.transp.cu max 9 locuri, amortizarea activelor nefunctionale, licente unitati hoteliere si imprimante fiscale, etc)	470.706
F	Total Cheltuieli nedeductibile	751.480
G	Cheltuieli cu amortizarea fiscala	12.449
H	Cheltuieli deductibile	2.585.381
I	Profit Brut	1.143.824
	Profit impozabil inainte de constituirea rezervei legale	1.638.562
	Profit Contabil pentru rezerva legala	1.143.824
J	Rezerva legala	0
	Pierdere fiscala reportata din exercitiile anterioare	0
K	Profit impozabil	1.638.562
L	Impozit profit	262.170
M	PROFIT NET	881.654
	Impozit pe profit de constituit in trim 1 2025	262.170

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE

Descriere	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	Total
0	1	2	3	4	5	6
Cost sau cost presupus						
Sold la 01 ianuarie 2025	1.988.691	76.280	14.184.073	9.496.607	218.279	25.963.930
<i>Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente+avansuri)</i>	0	0	0	0	3.000	3.000
<i>Iesiri (casari, vanzari, ajustari, receptii)</i>	0	0	(170.461)	(6.936)	(45.587)	(222.985)
Sold la 31 martie 2025	1.988.691	76.280	14.013.612	9.489.671	175.692	25.743.946
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 01 ianuarie 2025	0	17.750	10.980.081	8.332.786	0	19.330.617
Amortizarea in cursul anului		2.465	143.584	61.842		207.890
Amortizare iesiri de mijloace fixe (casari, vanzari, reevaluari)			(147.925)	(6.936)		(154.861)
Sold la 31 martie 2025	0	20.215	10.975.739	8.387.691	0	19.383.645
Sold la 01 ianuarie 2025	1.988.691	58.530	3.203.992	1.163.821	218.279	6.633.313
Sold la 31 martie 2025	1.988.691	56.065	3.037.873	1.101.980	175.692	6.360.300

Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale in urmatoorii ani: 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012, 2015, 2019, 2021 si 2022.

Diferentele in plus din reevaluare s-au reflectat in contabilitate la alte elemente ale rezultatului global si acumulate in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Diferentele in minus din reevaluare s-au reflectat in contabilitate la alte elemente ale rezultatului global, micșorand surplusul din reevaluare intrucat aceasta descrestere a compensat o crestere anterioara din reevaluare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Diferențele din reevaluare existente în sold la **31.03.2025** aferente imobilizărilor aflate în patrimoniu sunt de **94.829.612 lei**, iar după natura imobilizărilor au următoarea componenta:

Explicație	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve din reevaluare terenuri	59.691.772	59.691.772
Rezerve din reevaluare construcții	34.487.716	34.489.405
Rezerve din reevaluare alte imobilizări corporale	650.124	663.162
Total rezerve din reevaluare	94.829.612	94.844.339

Mentionam ca societatea reclasează diferențele de reevaluare din contul 105- Rezerve din reevaluare în contul 1175 – Rezultatul reportat provenit din surplusul din rezerve de reevaluare, la ieșirea mijlocului fix (prin vânzare sau casare).

Diferențele din reevaluare efectuate înainte de 2004, nu pot fi distribuite acționarilor. Doar diferențele din reevaluare de după 2004 repartizate din soldul contului 105 în soldul contului 1175 ce reprezintă un câștig realizat de societate prin vânzare pot fi distribuite acționarilor.

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

La imobilizări corporale Societatea nu are restricții asupra titlului de proprietate.

Societatea deține în proprietate la **31.03.2025**:

* toate activele din patrimoniu;

* teren în suprafață totală din acte de 236.352 mp din acte, din care 234.804 mp intabulați și 2.216,73 mp neintabulați.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

La data de **31.03.2025**, activele societatii clasificate dupa forma de administrare, se prezinta astfel:

Denumire activ	Localitatea	Categoria de clasificare Hotel/ Restaurant	Numar camere	Numar locuri restaurant	Valoare justa cladire (lei fara TVA)	Suprafata totala teren titlu (mp)	Suprafata teren cadastru (mp)	Valoare justa teren (lei fara TVA)
TOTAL					129.453.606	236,352	234.804	92.682.939
INVESTITII IMOBILIARE - IAS 40 (inchiriate/ de inchiriat) total, din care:					129.377.329	117.099	117,504	59,532,511
Bran Brad Bega Complex	Eforie Nord	4 stele/ 3 stele	219	438	16.446.007	17.123	17,170	14,119,003
Vraja Marii Beach Bar	Eforie Nord	fara clasificare	0		29.412	0	0	
Bai Reci Namol	Eforie Sud	2 stele	0	30	1.791.448	0	0	
Capitol Complex	Eforie Sud	2-3 stele	109	221	3.366.208	0	0	
Magura Complex	Eforie Sud	3 stele	114	228	12.642.712	0	0	
Raluca Hotel + Orion restaurant + gradinita + piscina	Venus	3 stele	131	262	5.353.152	13.947	14,264	5,845,315
Hora - aductiuni ape sulfuroase, retea incalzire stocatoare si traseu subteran (conducte)	Saturn				223.079	0	0	
Narcis bufet	Saturn	3 stele			5.274	0	36,106	
Narcis-Cleopatra Complex lot 1	Saturn	4 stele/ 3 stele	597	1194	42.311.995	36.066		16,023,487
Semiramis Complex	Saturn	3 stele	327	654	13.625.938	14.612	14,612	7,397,747
Balada Complex	Saturn	3 stele	283	566	18.166.366	10.957	10,957	5,259,731
Siret Complex lot 1	Saturn	3 stele	153	306	5.708.634	9.797	9,436	4,324,480
Siret (Sirena) CT lot 2	Saturn				424.950		361	202,390
Tosca Hotel + resturant + Bufet	Saturn	fara clasificare	327	654	9.282.152	12.512	12,512	5,596,758
Teren Cocorul Hotel - lot nr 4	Saturn				0	539	539	20,000
Teren dotare plaja Semiramis	Saturn				0	1.547	1,547	743,600
ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE - IFRS5 total, din care:					0	98.858	98,441	31,161,737
Grup Gospodaresc si Ateliere	Eforie Nord				0	0	0	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Denumire activ	Localitatea	Categoria de clasificare Hotel/ Restaurant	Numar camere	Numar locuri restaurant	Valoare justa cladire (lei fara TVA)	Suprafata totala teren titlu (mp)	Suprafata teren cadastru (mp)	Valoare justa teren (lei fara TVA)
Teren Ancora hotel	Eforie Sud				0	1.097	680	16,737
Teren sera Flori - lot 3	Saturn				0	21.366	21,366	8,985,000
Popas Saturn	Saturn	fara clasificare			0	76.395	76,395	22,160,000
ACTIVE IN ADMINISTRARE DIRECTA - IAS 16 total, din care:					76.277	20.394	18,859	1,988,691
Sonda Mezotermala Sera	Saturn				0	0	0	0
Statie tehnica Piscina-Cleopatra	Saturn				11.966	0	0	0
Statie Pompare Ape Uzate	Jupiter				0	0	0	0
Sonda Mezotermala	Techirghiol				0	0	0	0
Dep.DDD-Cab Chitara	Eforie Nord				0	0	0	0
Boxe Subsol Camin Cazare	Eforie Nord				0	0	0	0
Camping Meduza Grup Sanitar	Eforie Nord				26.542	0	0	
Popas Sincai (Bufet, Receptie, Grup Sanitar 4,5,6, Grup dusuri, Depozit, ctii auxiliare)	Eforie Nord				0	0	0	0
Sonda Ape mezotermale	Venus				0	0	0	0
Saturn Plaja sect 1 - Beach Bar Plaja Saturn Sector 1	Saturn				37.769	0	0	0
Teren Hotel si Restaurant Bega - lot 2 (post trafo)	Eforie Nord				0	16	16	12,000
Teren Birou Tehnic (aferent cladire ce apartine politiei Eforie)	Eforie Nord				0	197	197	146
Statie pompare ape uzate jupiter	Jupiter				0	53	53	1,000
Teren depozit carburanti Jupiter	Jupiter				0	454	453	11,000
Teren Centrala termica Brates	Jupiter				0	149	0	7,000
Teren liber zona Tosca-Semiramis	Saturn				0	5.435	5,434	242,000
Teren complex Cleopatra - lot 2 (alee acces)	Saturn				0	196	196	78,545
Teren zona bufet Narcis	Saturn				0	1.853	1,853	743,000
Teren sera Flori Callatis - lot 1 - drum acces foraj F6	Saturn				0	2.059	2,059	8,000
Teren dotare plaja Aida	Saturn				0	1.569	1,571	621,000
Teren post trafo 152 (fosta ITTA)	Saturn				0	60	0	3,000

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Denumire activ	Localitatea	Categoria de clasificare Hotel/ Restaurant	Numar camere	Numar locuri restaurant	Valoare justa cladire (lei fara TVA)	Suprafata totala teren titlu (mp)	Suprafata teren cadastru (mp)	Valoare justa teren (lei fara TVA)
Teren liber zona Narcis - Semiramis (statia Diana)	Saturn				0	5.216	5,216	232,000
Sat Vacanta Dunarea - loturi de teren intabulate (6 loturi)	Saturn				0	1.811	1,811	10,000
Sat Vacanta Dunarea - loturi de teren neintabulate	Saturn				0	1.328	0	20,000

Active gajate, ipotecate, restricționate

- Ipoteca asupra imobilului **hotel si restaurant Siret lot 1** din statiunea Saturn, identificat cu numar cadastral 110583– constructii si teren aferent in suprafata totala de 9.436 mp, pentru garantarea unui credit in valoare de 30.000.000 lei avand ca obiect „*Finantare retragere actionari*” pentru rascumpararea de catre THR Marea Neagra SA a unui numar de 48.765.483 actiuni la un pret de 0,4414 lei/actiune detinute de actionarii care nu au votat in favoarea divizarii.;

- Ipoteca asupra imobilelor:

-**Constructii si teren aferent in suprafata de 9.436 mp Hotel si restaurant Siret – lot 1**, din statiunea Saturn, identificat cu numar cadastral 110583,

-**Constructii si teren aferent in suprafata de 17.186 mp complex Bran-Brad-Bega**, identificate cu numar cadastral 107775. din statiunea Eforie Nord, pentru garantarea creditului in valoare de 30.000.000 lei avand ca scop „*Finantarea rascumpararii de catre imprumutat a propriilor actiuni din piata unde acestea sunt listate sau prin oferte publice de cumparare, in conformitate cu prevederile legale - Programul de rascumparare.*”

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

INVESTITII

Pana la data de 31.03.2025, Societatea a efectuat investitii in valoare de 22.468 lei fara TVA, reprezentand:

Explicatie	Planificat an 2025	Realizat trim 1 2025	Procent realizat trim 1 2025/ planificat 2025
Necesar de finantat	860.000	22.468	-
Autorizatie Securitate la incendiu Cleopatra	860.000	-	0,00%
Lucrari pozitionare cazan CT Sirena	-	3.000	-
Intrare in legalitate investitie terasa BBB (avize, taxe, dirigentie de santier, etc)	-	19.468	-

Pentru finanțarea investițiilor s-au utilizat sursele proprii de finantare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 9 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Descriere	Licente + proiecte (cont 205)	Alte imobilizari necorporale (cont 208)	Total
0	1	2	6
Cost sau cost presupus			
Sold la 01 ianuarie 2025	1.248.423	4.252	1.252.675
<i>Achizitii</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Iesiri (casari)</i>	<i>(564.668)</i>	<i>(4.252)</i>	<i>(568.920)</i>
Sold la 31 martie 2025	683.755	0	683.755
Amortizare si pierderi din depreciere			
Sold la 01 ianuarie 2025	911.825	1.984	913.809
Amortizarea in cursul anului	16.452	71	16.523
Pierderi din depreciere	0	0	0
Amortizare iesiri (scoatere evidenta)	(340.780)	(2.055)	(342.835)
Sold la 31 martie 2025	587.496	0	587.496
Sold la 01 ianuarie 2025	336.598	2.268	338.866
Sold la 31 martie 2025	96.258	08	96.258

Toate imobilizările necorporale au durate de viață utile determinate, metoda de amortizare fiind în toate cazurile cea liniară pe durata de viață utilă. Conform politicii contabile adoptată la nivelul societății, duratele de viață utile sunt până în 20 ani pentru concesiuni, brevete, licențe și până în 5 ani pentru alte imobilizări.

Imobilizările necorporale sunt evidențiate la valoarea lor de cost.

Reducerea se datorează scoaterii din evidenta a programelor informatice achizitionate de la BITSOFT utilizate pana in anul 2023 (inclusiv) in activitatea operationala (cazare si alimentatie publica).

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 10 – INVESTIȚII IMOBILIARE

Activele clasificate ca investiții imobiliare au fost evaluate la valoarea justă la 31.12.2024, și sunt prezentate în situația poziției financiare astfel:

Explicatie	31 martie 2025	Intrari din investitii	01 ianuarie 2025
CLADIRI			
BALADA complex	18.166.366	34.813	18.166.366
BBB Complex	16.446.009	30.000	16.446.009
BAI RECI Namol	1.791.448	-	1.791.448
CAPITOL Complex	3.366.207	-	3.366.207
HORA - TRASEU SUBTERAN (CONDUCTE)	147.079	-	147.079
HORA - aductiuni ape sulfuroase si retea incalzire stocatoare	76.000	-	76.000
MAGURA Complex	12.642.713	-	12.642.713
NARCIS-CLEOPATRA complex	42.311.994	-	42.311.994
NARCIS bufet	5.274	-	5.274
ORION Restaurant	1.422.438	-	1.422.438
POPAS SATURN	-	-	-
RALUCA Hotel Raluca + gradinita + piscina	3.930.715	-	3.930.715
SEMIRAMIS Complex	13.625.938	-	13.625.938
SIRET Complex	5.708.634	-	5.708.634
SIRET/SIRENA CT	424.951	45.587	379.364
VRAJA MARII Beach Bar	29.412	-	29.412
VRAJA MARII Restaurant	-	-	-
VRAJA MARII hotel	-	-	-
TOSCA Restaurant + Bufet	1.775.456	-	1.775.456
TOSCA hotel	7.506.695	-	7.506.695
TOTAL CLADIRI	129.377.328	45.587	129.331.741
TERENURI			
BALADA complex (10957 mp)	5.259.731	-	5.259.731
BBB Complex (teren 17.170 mp)	14.119.003	-	14.119.003
CLEOPATRA complex lot 1 (23.130 mp)	10.077.802	-	10.077.802

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Explicatie	31 martie 2025	Intrari din investitii	01 ianuarie 2025
NARCIS complex (teren 12.976 mp)	5.945.685	-	5.945.685
ORION Restaurant (teren 4.513 mp)	1.891.803	-	1.891.803
POPAS SATURN (teren 76.395 mp)	-	-	-
RALUCA Hotel + piscina + gradinita (teren 9.433 mp)	3.953.512	-	3.953.512
SEMIRAMIS Complex (teren 14.612 mp)	7.397.747	-	7.397.747
SEMIRAMIS Bufet plaja (teren 1.547 mp)	743.600	-	743.600
SIRET Complex (teren 9.436 mp)	4.324.480	-	4.324.480
SIRET/SIRENA CT (teren 361 mp)	202.390	-	202.390
TOSCA complex (teren 12.512 mp)	5.596.758	-	5.596.758
VENUS teren lot 4 - alee acces (teren 539 mp)	20.000	-	20.000
VRAJA MARII complex (teren 4.810 mp)	-	-	-
TOTAL TEREN	59.532.511	-	59.532.511
TOTAL	188.909.840	45.587	188.864.252

Actiunile clasificate ca investiții imobiliare au fost evaluate la 31.12.2024 de firma de evaluare PricewaterhouseCoopers Management Consultants S.R.L, cu sediul în Cluj Napoca Bldul 1 Decembrie 1989.

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 NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu 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;
- Investițiile pe termen scurt deținute pentru vânzare necotate la bursă sunt înregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuându-se ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 39 paragraful 63);
- Investițiile pe termen scurt deținute pentru vânzare cotate la bursă sunt înregistrate la valoarea justă (valoarea din ultima zi de tranzacționare a anului), eventualele câștiguri sau pierderi urmând a fi recunoscute în situația capitalurilor. Dacă există dovezi obiective a deprecierei (așa cum sunt prezentate în paragraful 59 al IAS 39), precum și în cazul pierderilor și câștigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit, așa cum este cazul acțiunilor deținute la Transilvania Hotels & Travel SA, care la 31.12.2018 au fost ajustate în sensul deprecierei integrale a acestora, având în vedere că această societate a intrat în insolvență.

Alte investiții	31 martie 2025			31 decembrie 2024		
	Valoarea netă a titlurilor	Ajustări de depreciere	Valoare contabilă	Valoarea netă a titlurilor	Ajustări de depreciere	Valoare contabilă
Investiții pe termen lung						
Investiții deținute la Transilvania Hotels & Travel S.A.	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010
Total investiții pe termen lung	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010

Titlurile de valoare deținute pe termen lung sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IFRS 9 Instrumente financiare , la valoarea de cost.

Titlurile de valoare ce se încadrează în această categorie sunt formate din titluri de participatie la Transilvania Hotels & Travel S.A., fiind recunoscute la imobilizări financiare:

Denumire societate	Pondere in capitalul social	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Transilvania Hotels & Travel S.A.	32,059%	2.432.010	2.432.010

Transilvania Hotels & Travel S.A. are un capital social de 7.586.120 lei compus din 3.034.448 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune și are sediul social în București, str.Maria Rosetti nr.35, sector 2. Societatea a intrat în insolvență începând cu anul 2017.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 12 – STOCURI

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.03.2025	Ajustari pentru depreciari la 31.03.2025	Sold la 31.03.2025	Valoare recunoscuta la 31.12.2024	Variatie stocuri 31.03.2025/ 31.12.2024
Materii prime, materiale consumabile	12.607	962	13.569	1.571	802,72%
Materiale de natura obiectelor de inventar	204.000	1.044	205.044	215.330	94,74%
Avansuri materiale	11.398	0	11.398	19.718	0,00%
Materiale aflate la terti	0	0	0	0	0,00%
Marfuri (exclusiv diferente de pret si TVA)	0	0	0	0	0,00%
Total	228.006	2.006	230.012	236.619	96,36%

Stocurile de materiale, sunt, in principal, materiale de natura obiectelor de inventar fiind reprezentate de aparate de aer conditionat achizitionate in anul 2022, fiind predate chiriasilor cu obligatia acestora de a le pune in functiune.

NOTA 13 – CREANȚE

Creanțele sunt prezentate în situațiile financiare în funcție de natura lor, la valoarea probabilă să se încaseze:

Creante	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Creante comerciale	17.254.504	1.512.345
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(572.917)	(572.917)
Creante de la entitatile din grup	0	0
Debitori diversi si alte creante	194.538	232.899
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(129.664)	(129.664)
Total active financiare altele decat numerarul clasificate ca imprumuturi si creante	16.746.461	1.042.662
Creante in legatura cu salariatii	0	0
Alte creante fata de bugetul de stat	118.829	265.535
Ajustari pentru depreciere alte creante fata de bugetul de stat	0	0
Plati anticipate (avansuri)	0	6.214
TOTAL	16.865.290	1.314.410

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 13 – CREANȚE (continuare)

Creanțele societății la 31.03.2025 se compun în principal din:

- **creanțe comerciale** în suma netă de **16.681.587 lei** din care *clienți curenți* în suma netă de 658.265 lei reprezentând diferența chirie din impozit și utilități refacturate chiriasilor, *clienți incerti* în suma brută de 527.917 lei care a fost ajustată cu suma de 572.917 lei (cel mai mare este Transilvania Hotels&Travel înregistrat cu 526.061 lei, din care cu suma de 443.592,84 lei THR este înscrisă la masa credală) și **clienți facturi de întocmit în suma brută de 16.023.320 lei (reprezentând contravaloarea chiriei de facturat în anul 2025 pentru activele închiriate, urmare înregistrării pe venituri în așteptare în prima zi a anului a chiriei anuale datorată pentru anul 2025).**

- **debitori diverși și alte creanțe** în sumă netă de **64.874 lei** sunt reprezentate în principal din avansuri achitate furnizorilor și creanțe sociale reprezentând Concedii medicale suportate de Casa de Asigurări de Sănătate;

- **alte creanțe** în sumă brută de **118.829 lei** sunt reprezentate în principal din TVA de recuperat.

Creanțele în funcție de vechimea lor se prezintă astfel:

Creante	Creante la 31.03.2025	<30 zile	30-90 zile	90-180 zile	180-365 zile	>365 zile
Creante comerciale	17.254.504	101.074	15.902.833	508.713	98.722	643.162
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(572.917)	0	0	0	0	(572.917)
Creante de la entitățile din grup	0	0	0	0	0	0
Debitori diverși și alte creanțe	194.539	5.939	0	12.538	14.038	162.024
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(129.664)	0	0	0	0	(129.664)
Total active financiare altele decât numerarul clasificate ca împrumuturi și creanțe	16.746.461	107.013	15.902.833	521.250	112.760	102.604
Creanțe în legătură cu salariații	0	0	0	0	0	0
Alte creanțe față de bugetul de stat	118.829	22.432	26.506	43.481	0	26.410
ajustări pentru depreciere alte creanțe față de bugetul de stat	0	0	0	0	0	0
Plăți anticipate (avansuri)	0	0	0	0	0	0
TOTAL	16.865.290	129.446	15.929.339	564.732	112.760	129.014

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 14 - CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

Cheltuieli inregistrate in avans	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Alte cheltuieli inregistrate in avans (Bursa de valori Bucuresti, evaluare SIM)	8.677	13.883
Cheltuieli taxe roviniete	45	100
Cheltuieli asigurare (CASCO, RCA, raspundere civila administratori)	55.020	91.689
Impozite si taxe locale (01 aprilie-31.12.2025)	1.628.577	0
Total cheltuieli inregistrate in avans	1.692.318	105.672

Mentionam ca impozitele si taxele locale sunt achitate in integralitatea lor la 31.03.2025, doar cheltuiala se inregistreaza lunar pe baza de scadent.

NOTA 15 - NUMERAR ȘI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR

Explicatii	31 martie 2025	31 decembrie 2024	Variatie 31.03.2025/ 31.12.2024
Disponibilități la bănci, în lei, din care:	549.046	1.096.670	50,06%
Casa în lei	4.975	593	808,58%
Total	553.841	1.097.263	50,47%

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare la 31.03.2025	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare pana la 31.03.2025	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare pana la 31.03.2025	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare la 01.01.2025
2	Grup Gospodaresc Eforie Nord si Ateliere	0	0	0	0
	TOTAL CLADIRI	0	0	0	0
1	Teren Hotel Ancora (680 mp)	16.737	0	0	16.737
2	Teren Popas Saturn (76.395 mp)	22.160.000	0	0	22.160.000
3	Teren Sera Flori Saturn lot 3 (21.366 mp)	8.985.000	0	0	8.985.000
	TOTAL TERENURI	31.161.737	0	0	31.161.737
	TOTAL ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VANZARE	31.161.737	0	0	31.161.737

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

Activele clasificate ca deținute pentru vânzare au fost evaluate, conform IFRS la 31.12.2024.

NOTA 17 - CAPITALUL SOCIAL. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI MODIFICĂRI ALE CAPITALULUI SOCIAL

Capitalul social al Societății este plătit în întregime și este de **27.679.451,40 lei**, fiind emise și aflate în circulație un număr de 276.794.514 acțiuni.

Din numărul total de acțiuni emise și aflate în circulație la **31 martie 2025** THR Marea Neagră SA deține un număr de **80.000.000 acțiuni răscumpărate**.

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

Conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 15.11.2024, s-a hotarat reducerea capitalului social de la 32.555.999,70 lei la 27.679.451,40 lei, cu valoarea numarului de actiuni rascumparate de la actionarii care si-au exercitat dreptul de retragere din societate cf.art.134 alin (1) lit.d din Legea 31/1990 prin anularea celor 48.765.483 actiuni, inscrierea mentiunilor la Oficiul National al Registrului Comertului facandu-se in luna februarie 2025, iar inregistrarea la Depozitarul Central facandu-se in data de 10.03.2025 conform certificatului emis de ASF cu nr AC-1983-12/03.03.2025.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 17 - CAPITALUL SOCIAL. STRUCTURA ACȚIONARIATULUI ȘI MODIFICĂRI ALE CAPITALULUI SOCIAL (continuare)

La **10.03.2025** (sursa Depozitarul central) structura actionarilor era urmatoarea:

Actionari	Procent(%)	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. loc. BRASOV	53,5672%	148.271.078	14.827.107,80
TURISM,HOTELURI,RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.	28,9023%	80.000.000	8.000.000,00
Persoane fizice	14,7975%	40.958.801	4.095.880,10
Alte Persoane juridice	2,7329%	7.564.635	756.463,50
TOTAL	100,0000%	276.794.514	27.679.451,40

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

Acțiunile T.H.R. Marea Neagră S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori București începând cu data de 15 august 2002, având simbolul “EFO”.

În ultima zi de tranzacționare a trim 1 2025, respectiv 31.03.2025 la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră SA erau cotate la o valoare maximă de 0,4460 lei/acțiune, față de 0,4120 lei/acțiune la 31.12.2024 și fata de 0,4100 lei/actiune la 29.03.2024, deci în continua creștere.

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENȚE DIN REEVALUARE

Explicatii	31 martie 2025	31 decembrie 2024	dif 31.03.2025/ 31.12.2024 (%)	dif 31.03.2025/ 31.12.2024 (valoare absoluta)
Diferente din reevaluare	94.829.612	94.844.339	99,98%	(14,727)
Rezerve total, din care:	40.008.000	40.008.000	100,00%	-
<i>Rezerve legale in lim a 5% din PB</i>	<i>6.511.200</i>	<i>6.511.200</i>	<i>100,00%</i>	<i>-</i>
<i>Alte rezerve</i>	<i>33.496.800</i>	<i>33.496.800</i>	<i>100,00%</i>	<i>-</i>
Total rezerve	134.837.612	134.852.339	99,99%	(14,727)

Diferentele din reevaluare se referă la terenuri, clădiri și alte imobilizări corporale ale companiei și provin din reevaluarea imobilizărilor corporale din anii 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012, 2015, 2019, 2021 și 2022.

Diferențele din reevaluarea activelor societății în sumă de **94.829.612 lei**, față de soldul înregistrat la data de 31.12.2024, cunosc o scadere în valoare absolută cu suma de 14.727 lei, pe seama rezervelor din reevaluare aferente casarilor.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

Denumirea elementului	31 martie 2025	debit	credit	31 decembrie 2024
Rezultat reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	71.886.102	4.215.244	40.522.675	62.125.739
<i>Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat</i>	<i>9.745.636</i>	<i>4.215.244</i>	<i>13.960.880</i>	<i>-</i>
<i>Rezultatul reportat provenit din surplusul din rezerve din reevaluare neimpozitat</i>	<i>51.872.633</i>	<i>-</i>	<i>(527)</i>	<i>51.873.160</i>
<i>Rezultatul reportat provenit din surplusul din rezerve din reevaluare impozitat</i>	<i>10.267.833</i>	<i>-</i>	<i>15.254</i>	<i>10.252.579</i>

Rezultatul reportat în sumă de 71.886.102 lei, cunoaste o **crestere** cu 15,71% fata de 31.12.2024, crestere rezultata in principal prin inregistrarea profitului nerepartizat inregistrat la 31.12.2024.

NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

Alte elemente de capitaluri	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(13.583.608)	(13.583.608)
Repartizarea profitului la rezerva legala	-	-
Total alte elemente de capitaluri proprii	(13.583.608)	(13.583.608)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 21 – DATORII, MAI PUȚIN VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS și PROVIZIOANE

Datoriile în sold la 31.03.2025 mai puțin provizioanele și veniturile înregistrate în avans, sunt în valoare de **64.263.420 lei**, pe care le prezentăm comparativ cu începutul anului 2025, în tabelul de mai jos:

Datorii	Datorii la 31.03.2025	Datorii la 31 decembrie 2024
Datorii comerciale	196.892	148.558
Furnizori de imobilizari	17.500	17.500
Datorii în legatura cu salariatii	49.464	50.994
Alte datorii	590.343	691.936
Dobanzi de platit	0	0
Alte impozite și contribuții sociale	3.271.034	455.409
Impozit pe profit amanat	21.203.048	21.203.048
Dividende de plata	812.315	812.318
Avansuri de la clienti	4.044.072	1.064.251
Imprumuturi pe termen lung	34.078.752	12.878.752
TOTAL DATORII	64.263.420	37.322.768

Datoriile în structură se prezintă astfel:

- datorii comerciale** către furnizorii de prestări servicii, colaboratori (audit intern – Audit SRL, arhivare – Iron Mountain, asigurari – Groupama, Unicredit Insurance Broker);
- datorii către furnizorii de imobilizari** (Alejandra Concept – Beach Bar Vraja Marii);
- datorii în legatura cu salariatii** compuse din drepturile salariale aferente lunii martie 2025, salarii neridicate aferente anului 2021 în suma de 5.412 lei, garanții gestionari în suma de 15.251 lei;
- alte datorii** la 31.03.2025 se compun în principal din garanții de bună execuție furnizori (78.836 lei), garanții pentru debite încasate de la chiriasi în suma de 511.100 lei;
- alte impozite și contribuții sociale** compuse din contribuțiile și impozitele aferente drepturilor salariale ale lunii martie 2025 care au fost achitate la , impozit pe profit aferent trim 4 2024 în sumă de **346.222 lei și scadent în 25.06.2025**, impozit pe profit curent aferent trim 1 2025 în suma de 272.160 lei care a fost achitat la 25.04.2025, TVA neexigibil aferent facturilor de întocmit clientilor din chirii în suma de **2.554.870 lei**;
- impozitul pe profit amânat** în suma de **21.203.048 lei** (datorie neexigibilă care urmează a fi recunoscută pe măsura amortizării sau a ieșirii imobilizărilor din patrimoniu);
- avansuri** în sumă de **4.044.072 lei** aferente promisiunilor de vânzare a terenului aferent Hotel Ancora (avans de 243.593,62 lei), a Grupurilor sanitare Meduza (avans încasat de 94.915 lei), a Grupului Gospodaresc și Atelierelor Eforie Nord (avans încasat în anul 2023 de 320.984 lei), avans încasat în anul 2022 pentru servicii turistice neprestate de la Federația Comunităților Evreiești din România – Cultul Mozaic, avans în suma de 3.035.970 lei pentru vânzarea complexului Balada pentru care s-a încheiat contractul de vânzare cumpărare în forma autenticată la notariat în luna mai 2025.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 21 – DATORII, MAI PUȚIN VENITURI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS și PROVIZIOANE (continuare)

-un credit pe termen lung contractat de la UniCredit Bank SA, in suma de 21.525.085 lei avand ca obiect „Finantare retragere actionari”, cu scadenta finala 25 octombrie 2030, cu rambursare in 2 rate lunare egale la 25 septembrie si 25 octombrie ale fiecarui an, cu o rata a dobanzii ROBOR 3M + 2,5%.

Pana la data prezentelor situatii financiare a fost rambursat tot creditul.

-un credit pe termen lung contractat de la UniCredit Bank SA, in suma de 30.000.000 lei, avand ca obiect „Finantarea rascumpararii de catre imprumutat a propriilor actiuni din piata unde acestea sunt listate sau prin oferte publice de cumparare, in conformitate cu prevederile legale - Programul de rascumparare” cu scadenta fianla 25.10.2031, cu rambursare in 2 rate egale la 25 septembrie si 25 octombrie ale fiecarui an, cu o rata a dobanzii ROBOR 3M + 1,75% pe an.

Pana la data prezentelor situatii financiare a fost rambursata suma de 23.521.000 lei.

Dupa exigibilitate, datoriile se prezinta astfel:

Datorii	Datorii la 31.03.2025	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	> 1 an
Datorii comerciale	196.892	196.892	0	0	0	0	0
Datorii catre entitatile din grup	0	0	0	0	0	0	0
Furnizori de imobilizari	17.500	17.500	0	0	0	0	0
Datorii in legatura cu salariatii	49.464	49.464	0	0	0	0	0
Alte datorii	590.343	561.740	3.414	16.239	7.888	0	1.063
Dobanzi de platit	0	0	0	0	0	0	0
Alte impozite si contributi sociale	3.271.034	2.888.040	346.222	36.772	0	0	0
Impozit pe profit amanat	21.203.048	0	0	0	0	0	21.203.048
Dividende de plata	812.315	812.315	0	0	0	0	0
Avansuri de la clienti	4.044.072	687.118	3.356.954	0	0	0	0
Imprumuturi pe termen lung	34.078.752	0	0	0	0	0	34.078.752.18
TOTAL DATORII	64.263.420	5.213.070	3.706.589	53.011	7.888	0	55.282.863

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 22 – PROVIZIOANE

La **31 martie 2025** Societatea avea constituite provizioane de **3.286.268 lei**:

Nr. Crt.	Explicatie	31.03.2025	Creare provizion pana la 31.03.2025	Anulare provizion pana la 31.03.2025	31 decembrie 2024
	TOTAL PROVIZIOANE SI AJUSTARI	3.286.268	0	0	3.286.268
1	Provizioane	136.314	0	0	136.314
1.1.1.	Provizioane pentru litigii persoane juridice	41.200	0	0	41.200
	<i>Monica Saturn - Dosar nr.3208/254/2019 - lipsa folosinta spatiu ce adaposteste pompa de apa de mare (Bufet Aida)</i>	<i>41.200</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>41.200</i>
1.1.2.	Provizioane pentru litigii persoane fizice	8.421	0	0	8.421
	<i>Litigiu de muna - dosar 8738/118/2022</i>	<i>8.421</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8.421</i>
1.2.	Provizioane pentru beneficiile angajatilor	86.693	0	0	86.693
	<i>Provizioane pentru Concedii Odihna neefectuate</i>	<i>86.693</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>86.693</i>
2	Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare total din care:	2.445.366	0	0	2.445.366
2.1.	Ajustari pentru pierderea de valoare a actiunilor detinute la entitatile afiliate	2.432.010	0	0	2.432.010
	<i>Ajustari pentru pierderea de valoare a actiunilor detinute la Transilvania Travel</i>	<i>2.432.010</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2.432.010</i>
2.2.	Ajustari pentru pierderea de valoare a altor creante imobilizate	13.356	0	0	13.356
	<i>Ajustari depreciere creanta imobilizata Primaria Mangalia</i>	<i>13.356</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>13.356</i>
3	Ajustari pentru deprecierea materialelor	2.006	0	0	2.006
4	Ajustari pentru deprecierea creantelor - clienti	572.917	0	0	572.917
	<i>Dotib Invest</i>	<i>46.856</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>46.856</i>
	<i>Transilvania Hotels & Travel</i>	<i>526.061</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>526.061</i>
5	Ajustari pentru deprecierea creantelor - debitori diversi	129.664	0	0	129.664
5.1.	Ajustari pentru deprecierea creantelor - furnizori debitori	129.664	0	0	129.664
	<i>Nisa Trans Spedition</i>	<i>68.516</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>68.516</i>
	<i>Stockday</i>	<i>61.148</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>61.148</i>

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 23 – TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, **in trim 1 2025 nu au** au fost realizate tranzacții cu părțile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

Creante (exclusiv avansuri turistice incasate)		
Parti afiliate	31 martie 2025	31 decembrie 2024
Transilvania Hotels & Travel SA	526.061	526.061
TOTAL	526.061	526.061

Conform IAS 24 „Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate” pct. 17 precizăm că:

-soldurile scadente de creanțe și datorii între părțile afiliate sunt aferente tranzacțiilor comerciale care se realizează în baza unor termeni și condiții similare termenilor și condițiilor care ar fi fost acceptate de terțe persoane și nu sunt garantate;

-nu putem oferi informații suplimentare privind garanțiile date sau primite întrucât nu a fost cazul să se constituie;

Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea sumei de **526.061 lei** reprezentand creanță aferentă soldului scadent al Transilvaniei Hotels & Travel SA, societate în insolvență, din care s-a înscris la masa credala în anul 2017 cu suma de **443.592,84 lei**.

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

În toate litigiile THR a întreprins diligențele necesare pentru apărarea dreptului de proprietate. La data întocmirii raportului, nu exista litigii cu privire la proprietatea asupra **construcțiilor** aparținând T.H.R. Marea Neagră S.A..

Unul din litigiile semnificative este cu Neptun Hotels SRL, unul din chiriasii nostri, care în dosarul nr.681/118/2023 al Tribunalului Constanta, îi cere lui THR să platească pentru Complexul Magura, suma de 411.639 euro reprezentand valoarea investițiilor efectuate în avans față de prevederile contractului de închiriere. Respingere acțiune. Hotărârea a fost atacată cu apel. Apelul a fost respins. În 27.08.2024 s-a declarat recurs de către Neptun Hotels la ICCJ împotriva deciziei civile nr.117/LP din 08.05.2024 pronunțată de Curtea de Apel Constanta - Secția. În 25.02.2025 se respinge ca nefondat recursul declarat de Neptun-Hotels, obligând reclamanta la plata sumei de 17.000 lei cheltuieli de judecată către THR Marea Neagră SA. Sentința este definitivă.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 25 - IMPORTANTE ESTIMĂRI CONTABILE ȘI RAȚIONAMENTE ÎN APLICAREA POLITICILOR CONTABILE

Elaborarea situațiilor financiare în conformitate cu standardele IFRS a presupus 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 prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual.
- Precizia estimării depreciierilor 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.
- Pentru diferențele din evaluare la valoare justă s-a procedat la calcularea impozitului amânat aferent, fiind totodată derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute, descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Societatea este expusă la o varietate de riscuri cu caracter general.

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

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

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

În activitatea desfășurată, societatea se poate confrunta 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 confruntă cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză, monitorizare și control).

Principalele riscuri la care este expusă societatea, sunt:

- Riscul valutar
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul operational

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

Riscul valutar

Societatea este usor expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, in principal in cazul obligatiilor si creantelor in lei, dar care prin contracte sunt consolidate in raport cu alte valute, de regula in EURO.

Societatea nu a utilizat si nu utilizeaza la aceasta data instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb al leului in raport cu alte valute.

Riscul de rata a dobanzii

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

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii obligatiilor financiare.

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 preț 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.

Societatea a urmărit permanent să asigure un echilibru între sursele sale de finanțare și nevoile sale pe termen scurt, astfel că a avut în permanență lichidități pentru îndeplinirea obligațiilor financiare.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

Riscul operational

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată unor activități interne, sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile adoptate de societate pentru prevenirea și gestionarea riscului operațional, ce poate avea un impact direct, negativ, asupra activității de exploatare (bază), au luat în considerație fiecare tip de eveniment ce poate genera astfel de riscuri.

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care incearca sa reduca riscul pe cat posibil fara a afecta competitivitatea si flexibilitatea societatii. Valoarea justa a creantelor si datoriilor financiare prezentate mai sus aproximeaza valoarea contabila a acestora.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

S-a procedat la analiza activelor și datoriilor pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței pentru trim 1 2025 astfel:

<i>Explicatii</i>	Nota	Valoare contabila	Sub 6 luni	Intre 6 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabila
Active						
Numerar si echivalente de numerar	15	553.841	553.841	-	-	-
Stocuri	12	228.006	228.006	-	-	-
Cheltuieli inregistrate in avans	14	1.692.318	1.692.318	-	-	-
Active financiare altele decat numerarul clasificate ca imprumuturi si creante (creante comerciale, debitori diversi si alte creante, ajustari)	13	16.865.290	14.687.759	2.148.250	-	29.280
Active curente		226.640.472	-	-	-	226.640.472
Total active		245.979.927	17.161.924	2.148.250	-	226.669.753
Datorii						
Sume datorate institutiilor de credit	21	34.078.752	-	-	34.078.752	-
Total datorii mai putin imprumuturi clasificate ca masurate la cost amortizat	21	40.416.372	15.588.837	3.312.494	21.515.042	-
Provizioane	21	136.314	136.314	-	-	-
Total datorii		74.631.439	15.725.151	3.312.494	55.593.794	-
						-
Excedent de lichiditate in perioada		171.348.488	1.436.773	(1.164.243)	(55.593.794)	226.669.753
Excedent de lichiditate cumulat		171.348.488	1.436.773	272.530	(55.321.264)	171.348.488

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.

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE

NOTE EXPLICATIVE la 31 martie 2025
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE

In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 15.11.2024, s-a hotarat răsкупărea de către Societate a unui numar de maxim 80.000.000 actiuni proprii, prin desfășurarea unei oferte publice de cumpărare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile („Programul de Răsкупărea”).

Drept urmare s-a incheiat contractul nr.166/06.12.2024 cu Interfinbrok Corporation SRL pentru acordarea de asistenta si consultanta specifica pietei de capital si de intocmire a documentatiei cu privire la derularea ofertei publice de cumparare (OPC) de actiuni ale emitentului THR (simbol EFO).

In data de 03 ianuarie 2025 THR a transmis spre aprobare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) documentul de oferta publica de cumparare de actiuni. In data de 03 februarie 2025, prin Decizia nr.91, ASF aproba oferta publice de cumparare, avand urmatoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 80.000.000 acțiuni, reprezentând 24,5730% din capitalul social
- Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune
- Prețul de cumpărare: 0,445 lei/acțiune
- Perioada de derulare: 17.02.2025 – 28.02.2025
- Intermediarul ofertei: SSIF Interfinbrok Corporation SA.

In data de 07.03.2025 s-a trimis catre ASF de catre Interfinbrok Corporation “Notificarea cu privire la rezultatele ofertei publice de cumparare a actiunilor emise de THR Marea Neagra SA” prin care anunta incheierea si rezultatele OPC, numarul de actiuni detinut de THR fiind de 80.000.000 (actiuni care nu confera drept de vot) reprezentand 39,5520% din capitalul social al emitentului, actiuni care nu confera drept de vot.

In Adunarea Generala a Actionarilor din 29.04.2025 s-a aprobat reducerea capitalului social al Societatii de la 27.679.451,40 lei la 19.679.451,40 lei, cu valoarea unui numar de 80.000.000 actiuni rascumparate, facandu-se demersurile necesare prin depunerea documentatiei de reducere a capitalului la ONRC.

DIRECTOR GENERAL
Mihaela Ichim

DIRECTOR ECONOMIC,
Mădălina Comșa

B.2.Indicatori economico-financiari la 31.03.2025 conform Anexei nr.13 lit A la Regulamentul ASF nr.5/2018 ai THR MAREA NEAGRA SA

Nr crt	Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 31.03.2025	Rezultat la 31.03.2024
1	Indicatorul lichidității curente	active curente/ datorii curente	2,6527	1,4865
2	Indicatorul gradului de îndatorare	capital împrumutat/ capital propriu x 100	19,8892%	0,0121%
3	Viteza de rotație a debitelor clienți	soldul mediu clienți/ cifra de afaceri x 90 zile	13,23	25,66
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate	cifra de afaceri / active imobilizate	0,0207	0,0171

Indicatorul lichidității curente este de **2,6527**. Acesta este indicatorul standard pentru măsurarea lichidității și reflectă măsura în care activele curente oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Practica sugerează că un nivel de 2:1 este potrivit pentru majoritatea afacerilor, deoarece această proporție ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin activele circulante de cel puțin o dată. Prin urmare, 2,6527 este un rezultat bun pentru societate.

Indicatorul gradului de îndatorare este de **19,8892%** ; el exprima gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Viteza de rotație a debitelor-clienți calculează eficacitatea entității în colectarea creanțelor sale. Exprima numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către entitate. O valoare în creștere a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clienților și, în consecință, creanțe mai greu de încasat (clienți rau platnici).

Viteza de rotație a activelor imobilizate exprima numărul de rotații efectuate de activele imobilizate pentru realizarea cifrei de afaceri. De asemenea, se evaluează eficiența managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora.

In conformitate cu prevederile art.67 pct.1 (a) din Legea nr.24/2017 și prevederile Regulamentului ASF nr.5/2018, precizăm că Raportul trimestrial la 31.03.2025 nu a fost auditat.

DIRECTOR GENERAL,
Mihaela Ichim

DIRECTOR ECONOMIC,
Madalina Comsa