



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

RAPORT ANUAL 2016

Cuprins

Raportul Consiliului de Administratie aferent situatiilor financiare individuale	2
Raportul Consiliului de Administratie aferent situatiilor financiare consolidate	31
Declaratie privind conformitatea cu Codul de Governanta Corporativa (CGC)	57
Situatii financiare individuale si notele explicative	63
Situatii financiare consolidate si notele explicative	125
Declaratia persoanelor responsabile pentru intocmirea situatiilor financiare individuale	186
Declaratia persoanelor responsabile pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate	187
Raportul audit Situatii financiare individuale	188
Raportul audit Situatii financiare consolidate	195



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Raportul Consiliului de Administratie al SC THR Marea Neagra SA afereent situatiilor financiare individuale intocmite pentru anul 2016

Raportul anual conform : Legii contabilitatii nr. 82/1991, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Pentru exercitiul financiar : **2016**

Denumirea societatii comerciale: ***Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A.***

Sediul social: **str. Lavrion nr. 29, Mangalia, judetul Constanta**

Numarul de telefon/ fax: **0241-75.24.52 / 0241-75.55.59**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: **2980547**

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

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori Bucuresti**

Capitalul social subscris si varsat: **57.894.993,9 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

1.Analiza activitatii societatii comerciale

1.1.

a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

Activitatea principala a societatii conform clasificarii este cod CAEN 5510 -"Hoteluri"-, respectiv prestarea de servicii de cazare, alimentatie publica, tratament balnear si agrement turistic.

Activitatea se desfasoara prin punctele de lucru proprii, inregistrate si clasificate conform actelor normative in vigoare, dispunand de toate autorizatiile de functionare prevazute de legislatia in vigoare.

b) Data de infiintare a societatii

Societatea comerciala s-a infiintat la data de 05.03.1991, avand numele de S.C. Eforie S.A.

Societatea si-a schimbat denumirea din Eforie S.A. in T.H.R. Marea Neagra S.A. in anul 2005, conform Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului Constanta numarul 10.687/24.01.2005, iar in cursul anului 2011, societatea si-a mutat sediul social in Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, jud. Constanta.

c) Descrierea fuziunilor si reorganizarilor semnificative

In anul 2016, nu au avut loc fuziuni sau reorganizari.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

d)Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

Societatea a fost constituita prin transformarea unitatilor economice de stat in societati comerciale, avand constituit capitalul prin aport in natura cu active reprezentate de unitatile hoteliere dispuse teritorial in statiunile turistice de pe litoral, date in folosinta in perioada 1968-1972, precum si unitati hoteliere nationalizate.

Data fiind vechimea activelor ca si volumul mare al investitiilor necesare in vederea mentinerii in circuitul turistic al acestora, compania are in derulare conform hotararii actionarilor o strategie de restructurare si dezvoltare.

In anul 2016, conform strategiei de restructurare, societatea a continuat vanzarea de active, dar si modernizarea unor active aprobate pentru mentinerea in patrimoniu.

Incasarile realizate din vanzarea activelor au fost utilizate exclusiv la finantarea programului investitional, impreuna cu celelalte surse de finantare proprii si atrase.

1.1.1.Elemente de evaluare generala:

a) Profit brut : **5.542.344 lei** ;

b) Venituri totale: **49.530.342 lei(din care operatiuni de ajustare si anulare provizioane si ajustare pentru depreciere, 1.084.785 lei si venit din impozit profit amanat de 29.269 lei);**

c) Cifra de afaceri : **34.942.411 lei**

d) Export : nu este cazul

e) Costuri totale: **43.987.998 lei(mai putin impozitul pe profit curent si amanat, 1.087.038 lei);**

f) % din piata detinuta : **12,80%** din piata turistica locala

g) Disponibil in cont : **7.334.692 lei.**

Societatea isi desfasoara activitatea prin punctele sale de lucru situate in statiunile turistice de interes national: Eforie Nord, Eforie Sud, Neptun, Venus si Saturn, fiind printre principalele companii de profil din tara.

De asemenea, compania are in componenta unitati hoteliere situate in piata cu pozitii bine consolidate in plan national, unele avand si piata in ascensiune pe plan european.

Activitatea are un pronuntat caracter sezonier, determinat de perioada de desfasurare a vacanțelor si sejururilor pe litoralul romanesc al Marii Negre.

Pentru atenuarea caracterului sezonier, societatea si-a orientat programul investitional spre dezvoltarea de capacitati proprii de prestare a serviciilor medicale de tratament balnear prin utilizarea factorilor naturali de cura specifici, in prezent avand 4 baze proprii de tratament in cadrul complexurilor hoteliere "Hora", "Balada", "Sirena" - Saturn si Complexului Hotelier "Bran-Brad-Bega" din Eforie Nord, ultima fiind pusa in functiune in anul 2012.

Activitatea operationala produce venituri care conduc la un rezultat economico-financiar pozitiv, capabil sa asigure acoperirea tuturor costurilor de exploatare, dar si realizarea de profit utilizat cu preponderenta pentru finantarea programelor investitionale.

Concentrarea veniturilor realizate intr-o perioada limitata din an (iunie-august) implica finantarea temporara a activitatilor din surse atrase, respectiv credite bancare, ce se ramburseaza pe masura realizarii incasarii veniturilor aferente anului financiar in derulare.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

a) principalele piete de desfacere pentru fiecare serviciu si metodele de distributie

In anul 2016, THR Marea Neagra SA a exploatat in administrare directa un numar de 7.494 locuri de cazare si 10.005 locuri de alimentatie publica, localizate in statiunile turistice de pe litoralul romanesc al Marii Negre in unitati clasificate la categoria 4*, 3* si 2*.

Principalele produse proprii sunt pachetele de servicii de cazare, alimentatie publica, tratament balnear, agrement (spa, piscine, bai reci cu namol).

Un canal important de distributie il reprezinta vanzarea online prin intermediul site-urilor specializate, dar si prin site-ul propriu de vanzari, canale cu cea mai mare ascensiune in ultimii ani si cu potential mare de crestere in piata.

Vanzarile directe la receptiile hotelurilor in special la sfarsit de saptamana, au pondere insemnata in vanzari, compania fiind organizata sa primeasca si sa solutioneze solicitarile in scopul acoperirii optime a capacitatilor proprii de prestari servicii.

Produsul turistic al principalelor capacitati de cazare se distribuie si pe piata externa in baza contractelor incheiate cu partenerii externi – pe piata europeana, principalul partener extern fiind Thomas Cook – al doilea tour-operator mondial ce distribuie produsul turistic in Germania, Olanda, Polonia. In piata romaneasca a acestui partener SC THR Marea Neagra SA detine mai mult de jumatate din cota de piata, cu o evolutie ascendenta in viitor.

b) Structura veniturilor pe principalele categorii de servicii

Indicatori	Realizat (lei)			Ponderi in total venituri (%)			Ponderi in total Cifra de afaceri (%)		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Venituri totale, exclusiv venituri ajustari	47.460.009	42.793.291	48.416.288	100,00	100,00	100,00			
Cifra Afaceri, din care:	29.559.945	34.183.783	34.942.411	62,28	79,88	72,17	100,00	100,00	100,00
- Cazare	17.231.591	20.878.291	20.160.054	36,31	48,79	41,64	58,29	61,08	57,70
- Masa	8.731.786	9.659.528	10.617.463	18,40	22,57	21,93	29,54	28,26	30,39
- Chirii	367.410	526.661	1.339.102	0,77	1,23	2,77	1,24	1,54	3,83
Alte venituri cuprinse in cifra de afaceri	3.229.158	3.119.304	2.825.792	6,80	7,29	5,84	10,92	9,13	8,09

Veniturile totale, exclusiv veniturile din ajustari si impozit profit amanat, inregistrate de societate in exercitiul financiar 2016, sunt in valoare de 48.416.288 lei si reprezinta o crestere importanta fata de anul 2015, cu 13,14% (48.416.288 lei/ 42.793.291 lei).



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

In cadrul veniturilor totale, cifra de afaceri insumeaza 34.942.411 lei, in evolutie pozitiva comparativ cu anul precedent, cu 2,2 % (34.942.411 lei/ 34.183.783 lei).

Veniturile ce compun cifra de afaceri in anul 2016, au fost realizate din desfasurarea urmatoarelor activitati:

- Cazare;
- Alimentatie publica;
- Inchirieri;
- Alte venituri- servicii suplimentare: tratament, parcuri, piscine, etc.

Ponderea in structura cifrei de afaceri o reprezinta veniturile din activitatea de cazare- 57,70%. Comparativ cu anul 2015, acestea au inregistrat o usoara reducere, cu 3,5%, pe fondul inchirierii a doua active si nerealizarii in totalitate a contractului cu Casa Nationala de Pensii Publice.

Veniturile din alimentatia publica au constituit in anul 2016, 30,39% din cifra de afaceri, inregistrand o crestere fata de anul 2015 cu aproximativ 10% (10.617.463 lei/ 9.659.528 lei).

Activitatea de inchiriere a reprezentat o pondere redusa in cifra de afaceri si anume de 3,83%. Veniturile rezultate din aceasta activitate, in cuantum de 1.339.102 lei, au fost superioare celor inregistrate in anul 2015, cresterea fiind semnificativa, de 254%. Situatia a fost determinata, in acest sens, in principal, de inchirierea in anul 2016, a activelor: Complex Miorita si Complex Semiramis.

Grupa „Alte venituri” reflectate in cifra de afaceri, realizate prin desfasurarea unor activitati secundare (tratament, parcuri, piscine) au insumat 2.825.792 lei si reprezinta, comparativ cu anul 2015, o reducere cu 9,5%.

c) Produse noi avute in vedere si stadiul de dezvoltare al acestora

Societatea are ca prioritate mentinerea, dezvoltarea si crearea de noi produse turistice, avand in vedere exigentele pietei actuale pentru astfel de servicii.

Alaturi de produsele proprii concretizate in: pachete de servicii de cazare, alimentatie publica, tratament balnear, agrement, societatea urmareste dezvoltarea capacitatilor existente precum si dezvoltarea si modernizarea sistemului informatic care sa permita rezervari on-line si alte servicii solicitate de turisti.

Prin politica tarifara si de contractare s-au creat conditii stimulative pentru agentiiile tour-operatorie constand in :

- facilitati pentru familii cu copii;
- programul “Inscrieri Timpurii”;
- plafonarea la maxim 20% a comisiunilor de vanzari la agentii fata de tarifele din contract;
- necomisionarea serviciilor de alimentatie publica de catre beneficiar, pentru acestea prestatorul acordand un comision de 13% ;
- acordarea de discount-uri suplimentare (de volum) la sfarsitul sezonului.

Au fost lansate oferte speciale in scopul impulsiei vanzarilor de pachete de servicii: oferte de pachete cu ocazia unor sarbatori (Paste, Rusalii, Sf. Maria), oferte pentru stimularea



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

vanzarilor online (discounturi pentru incasari nereturnabile, discounturi pentru incasarea de avansuri la rezervari, oferte ‘Best deal’, oferte ‘Last minute’, discounturi pentru rezervari in anumite perioade, pachete cazare + tratament), oferte pentru salile de conferinte, participarea la programele promovate de organizatiile patronale din turism (‘Litoralul pentru toti’, ‘Decada balneara’, ‘Hai la bai’, ‘O saptamana de refacere’). De asemenea, in vederea stimulării vanzarilor directe, a fost implementat pe site-ul propriu motorul de rezervari Bookassist.

1.1.3.Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Aprovizionarea tehnico-materiala s-a bazat in principal pe sursele autohtone de materii prime si materiale, cu cateva exceptii, respectiv pentru investitiile la care am apelat la surse de import.

Societatea are implementat un sistem de management integrat de calitate-mediu-siguranta alimentului (SR EN ISO 9011:2008, SR EN ISO 14001:2005 si SR EN ISO 22000:2005) care acopera si segmentul de aprovizionare, fiind implementate proceduri operationale specifice.

Achizitiile s-au efectuat de la furnizori traditionali, producatori sau importatori directi, companii mari, cu acreditare pe materiile respective, certificati ISO, conform normelor si standardelor europene.

Furnizorii sunt selectati de catre o comisie de selectie, in baza unor criterii stabilite si al unui punctaj, care sa reflecte in principal raportul pret/calitate.

Referitor la siguranta surselor de aprovizionare, precizam ca toate materiile prime achizitionate sunt insotite de certificate de conformitate, certificate de garantie, fise tehnice.

Stocurile de materii prime si materiale sunt minime avand in vedere perioada de extrasezon.

1.1.4.Evaluarea activitatii de vanzare

a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung

Societatea si-a desfasurat activitatea in principal in baza contractelor de prestari servicii turistice incheiate cu agentiile de turism, Casa Nationala de Pensii Publice (contractul de tratament), turism extern, alti beneficiari, vanzari on-line si pentru turistii individuali sositi pe cont propriu. In anul 2016, comparativ cu BVC-ul si realizarile anului precedent, circulatia turistica se prezinta astfel:



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Zile Turist	CNPP	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2016	138.900	197.922	18.933	23.218	24.435	403.408
BVC 2016	153.841	170.635	14.631	15.147	31.774	386.028
Diferente Realizat-BVC 2016	-14.941	27.287	4.302	8.071	-7.339	17.380
Procent Realizat 2016/BVC 2016	90,29	115,99	129,4	153,28	76,90	104,50
Realizat la 31 dec. 2015	161.938	199.130	17.888	15.899	34.076	428.931
Diferente Realizat 2016- Realizat 2015	-23.038	-1.208	1.045	7.319	-9.641	-25.523
Procent Realizat 2016/Realizat 2015	85,77	99,39	105,84	146,03	71,71	94,05
Procent BVC 2016/Realizat 2015	95,00	85,69	81,79	95,27	93,24	90,00
Diferente BVC 2016-Realizat 2015	-8.097	-28.495	-3.257	-752	-2.302	-42.903
Pondere in structura 2016	34,43	49,06	4,69	5,75	6,06	100,00
Pondere in structura 2015	37,75	46,42	4,17	3,70	7,94	100,00

Asa cum se poate observa, in anul 2016 s-a realizat o circulatie turistica de 403.408 de zile-turist, reprezentand o crestere fata de indicatorul bugetat cu 4,5% (403.408/ 386.028).

Din analiza circulatiei turistice, remarcam:

- Contractul de tratament incheiat cu Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) a asigurat o circulatie turistica de 138.900 zile turist, in 2016, cu 14.941 zile turist mai putin decat prevederea bugetara pentru aceasta perioada, gradul de realizare a contractului fiind de 92,61%. Fata de anul precedent, 2015, numarul de zile turist, a fost realizat in procent de 85,77%.

- Circulatia turistica prin agentile de turism a scazut, fata de anul 2015, cu 1.208 zile turist, iar fata de prevederea bugetara a inregistrat o crestere cu 16%. Scaderea inregistrata la acest indicator comparativ cu anul 2015, a fost determinata de nerealizarea numarului de zile turist la activele care au fost inchiriate (complexurile: Miorita si Semiramis). La nivelul acestora, in anul 2015 circulatia turistica prin agentile de turism a reprezentat un numar de 12.012 zile-turist.

- Segmentul de vanzari pe cont propriu a inregistrat o crestere de 29,4% fata de prevederea bugetara, respectiv de 5,84% fata de anul 2015.

- Segmentul de vanzari on-line a inregistrat o crestere semnificativa in anul 2016 fata de anul 2015 (146,03%) si fata de BVC cu 153,28%.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro



- Societatea a incheiat contracte si cu alti beneficiari (sindicate, asociatii, federatii sportive etc.), in baza carora s-a realizat o circulatie turistica de 24.435 zile-turist, in raport cu 31.774 zile turist bugetate, ceea ce reprezinta 76,90 % fata de prevederile bugetare.

Un alt indicator al circulatiei turistice, numarul de turisti, a inregistrat o evolutie asemanatoare celui exprimat in zile turist, la cont propriu si on-line, iar sejurul mediu a inregistrat valori similare cu cele de anul trecut.

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Numar turisti 2016	8,460	31,485	5,891	4,071	6,226	56,133
Numar turisti 2015	10,056	32,821	6,307	6893	4,265	60,342
Diferente 2016/2015	-1,596	-1336	-416	-2822	1961	-4,209
% 2016/2015	84.12%	95.92%	93.40%	59.06%	145.97%	93.02%
% 2016/ Parteneri	15.07%	56.09%	10.49%	7.25%	11.09%	100.00%
% 2015/ Parteneri	16.66%	54.39%	10.45%	11.42%	7.06%	100.00%

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Sejur Mediu 2016	16	6.29	3.21	6	3.72	7.18
Sejur Mediu 2015	16	6	2.84	5	3.72	7.10
Diferente 2016/2015	0	1.04	1.13	1.2	0	1.01

Din analiza situatiei prezentate mai sus a rezultat ca indicatorul turistic sejur mediu a inregistrat o evolutie pozitiva in anul 2016, reprezentand 7,18 zile sejur mediu fata de 7,10 zile sejur mediu in anul 2015, cresterea fiind realizata in principal la cont propriu (3,21/2,84) si la agentii (6,29/6,00).

Gradul mediu de ocupare inregistrat in 2016 a fost de 59,15 %, fata de 2015, cand a inregistrat 59,00%.

In anii viitori vom avea in continuare in vedere adaptarea politicii tarifare si de contractare cu cerintele pietei, crearea de conditii stimulative pentru agentile tour-operator, cu acordarea de discount-uri de volum, facilitati pentru familii cu copii, politica pentru Inscriserile Timpurii, cedarea de comisioane pentru stimularea vanzatorilor si crearea de avantaje la vanzarea serviciilor de alimentatie publica. Vom acorda o atentie sporita



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

segmentului de vanzari on-line. Avem in vedere derularea de oferte speciale menite sa asigure o crestere a circulatiei turistice, precum si o adaptare permanenta a produsului turistic la evolutia pietei.

b) Descrierea situatiei concurentiale, a ponderii pe piata a serviciilor si a principalilor competitori

Societatea isi desfasoara activitatea intr-o zona in care principala activitate o reprezinta chiar obiectul nostru de activitate, respectiv prestarea serviciilor de cazare, alimentatie publica, agrement, atractia principala reprezentand-o plaja si calitatea apei de imbaiere a Marii Negre, precum si calitatile curative ale principalelor resurse naturale de cura balneara, namolul sapropelic de Techirghiol, apa Lacului Techirghiol, apa mezotermala sulfuroasa, apa de mare si aerosolii marini.

Zona are cea mai mare concentrare de capacitati turistice, ceea ce creeaza un climat puternic concurential, dar si de interdeterminare, dezvoltarea individuala generand cresterea atractivitatii zonei, ceea ce a determinat organizarea companiilor in patronate care sa stabileasca obiective comune si parteneriate cu autoritatile locale.

Concurenta reala o reprezinta piata externa cu produse similare, politica tarifara facand diferenta, identificand in acest sens piata litoralului bulgaresc ca si concurent.

c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii

Produsele turistice ale T.H.R. Marea Neagra S.A. au o arie de distributie nationala, fiind disponibile pe toate canalele de distributie (agentii de turism, site-uri, vanzari directe, etc.). Ca urmare, disparitia unui partener nu va afecta semnificativ distributia produsului turistic.

O pondere importanta o reprezinta clientul Casa Nationala de Pensii Publice. Avand in vedere faptul ca achizitiile publice ale acestui partener se fac pentru pensionarii din sectorul public, neachizitionarea de catre CNPP a acestor servicii nu anuleaza cererea de consum. Tratarea sanatatii fiind un proces necesar si continuu, produsul se va aseza pe alte canale de distributie, astfel incat consumatorul sa poata ajunge sa achizitioneze produsul necesar.

Corelat cu faptul ca produsul nostru de tratament balnear este personalizat, cunoscut si probat in piata, nu vom intampina dificultati majore, cu impact negativ asupra veniturilor in cazul in care unul din partenerii nostrii principali s-ar retrage din piata.

1.1.5.Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale

- a) Referitor la resursele umane in anul 2016, comparativ cu anul 2015 evolutia este urmatoarea:



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Nr crt.	Indicator	Nr mediu la 31.12.2015	Nr mediu la 31.12.2016	Nr. de pers. la 31.12.2016
A	Nr personal permanent din care:	117	117	114
1	Personal Tesa	41	40	38
2	Personal Operativ	76	77	76
B	Nr personal sezonier	237	237	22
	Total	354	354	136
C	Administratori si conducere executiva	5	6	6

Fata de anul 2015 , se constata mentinerea numarului mediu de personal atat pe ansamblu cat si in structura, sezonieri si permanenti.

Situatia in dinamica a salariilor brute precum si a indicatorului de eficienta – productivitatea muncii, se prezinta astfel:

Nr. crt.	Indicator	2015	2016	%
1	Cheltuieli salarii brute(lei)	6.160.974	7.337.480	119,10
2	Numar mediu salariati	354	354	100,00
3	Productivitatea muncii(lei/angajat)	95.564	98.707	103,29
4	Salariul mediu brut lunar realizat(lei)	1.448,64	1.725,86	119,14
5	Salariu mediu brut pe economie	2.415	2.681	111,02
6	Salariu minim brut pe economie(lei)	1050	1250	119,05

Cheltuielile salariale brute au inregistrat o crestere fata de anul 2015 cu 19,10% in conditiile in care numarul mediu de salariati a ramas constant. Cresterea a fost determinata de majorarile de salarii impuse legislativ ca urmare a cresterii nivelului salariului minim brut pe economie. Eficienta utilizarii resurselor umane comensurata prin productivitatea muncii inregistreaza o usoara crestere in anul 2016 fata de anul 2015 cu 3,29%.

Fata de nivelul mediu al salariului brut pe economie, de 2.681 lei, nivelul salariului brut inregistrat pe societate de 1726 lei reprezinta 64%.

- b) Raporturile dintre manager si salariati, reglementate prin Contractul Colectiv de Munca, se bazeaza pe comunicare, implicare si spirit de echipa, respectandu-se regulile si procedurile de lucru stabilite prin ROI, fisa postului, fara a exista elemente conflictuale.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator .

Activitatea de bază a T.H.R.Marea Neagra S.A. se desfasoara cu respectarea legislatiei in vigoare privind cerintele de protectie a mediului, obtinandu-se autorizatiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate si pe fiecare punct de lucru.

Societatea a identificat toate activitatile sale care au un posibil impact asupra mediului si le-a reglementat conform standardelor de mediu SR EN ISO 14001:2005 prin procedurile proprii.

In anul 2016 societatea nu s-a confruntat cu litigii generate de nerespectarea reglementarilor legale de mediu.

2. Situatia financiar-contabilă

In anul 2016, T.H.R. Marea Neagra S.A. a avut organizata contabilitatea conform OMF 881/2012 si OMF 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara. Prin aceste ordine, s-a statuat ca societatile ale caror titluri de valoare sunt cotate pe piata reglementata, printre care se numara si THR Marea Neagra SA au obligatia sa intocmeasca situatiile financiare conforme cu actele normative sus mentionate.

In conformitate cu reglementarile mentionate situatiile financiare sunt auditate, anual, de catre firma de audit ABA Audit S.R.L., in baza contractului de prestari servicii nr.918/21.04.2015.

Situatia in dinamica a principalelor posturi de activ la 31.12.2016 prin comparatie cu elementele similare din anii 2014 si 2015, se prezinta astfel:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2014 (lei)	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Variatia 2016/2015 (%)	Pondere 2016 in total active (%)
Imobilizari necorporale	1,872	579,393	486.094	83,9%	0,19%
Imobilizari corporale	201,232,493	230,551,784	213.085.900	92,42%	82,05%
Investitii imobiliare	3,351,613	3,337,958	16.350.751	489,84%	6,30%
Imobilizari financiare	2,000	2,000	2.434.010	121700,5%	0,94%
Creante imobilizate (inclusiv creante privind impozitul pe profit amanat)	1.972.807	1.536.509	1.394.641	90,77%	0,54%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	206.560.786	236.007.642	233.751.395	99,04%	90,00%
Stocuri	929,254	652,446	617.337	94,62%	0,24%
Creante	4.437.101	12.949.097	6.080.021	46,95%	2,34%
Active financiare	1,336	1,336	0	0,00%	0,00%
Disponibilitati banesti	11,381,547	1,888,056	7.337.535	388,63%	2,83%
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	7,350,672	4,073,434	11.007.555	270,23%	4,24%
Cheltuieli inregistrate in avans	34,954	42,070	923.273	2194,62%	0,36%



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	24.134.863	19.606.437	25.965.721	132,43%	10,00%
TOTAL ACTIV	230,695,648	255,614,080	259.717.116	101,61%	100,00%

In cadrul activelor societatii ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (90,00%), in special terenurile si cladirile, ponderea activelor circulante fiind de 10,00%.

La data de 31.12.2016, la activele imobilizate constatam o scadere cu 0,96% fata de anul 2015, urmare schimbarii destinatiei unor imobilizari corporale prin clasificarea acestora ca investitii imobiliare (Complex Semiramis, Complex Miorita) sau ca active detinute in vederea vanzarii (Complex Magura, Complex Brandusa, Hotel Gloria, Complex Venus, Complex Tosca).

Analizand in structura, imobiliarile corporale reprezinta 82,05% din totalul activelor imobilizate.

Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) impun reclasificarea unor active in functie de modul lor de utilizare.

La activele circulante se constata o crestere fata de nivelul realizat in anul anterior, crestere datorata activelor detinute pentru vanzare incadrate la categoria stocuri de la 4.073.434 lei in anul 2015 la 11.007.555 lei in anul 2016.

Creantele societatii se compun in principal din creante comerciale, creante fata de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat de 3.848.756 lei (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate).

In anul 2016, posturile de pasiv au avut urmatoarea evolutie:

PASIV	Valoarea la 31.12.2014 (lei)	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Variatia 2016/2015 (%)	Pondere 2016 in total pasive (%)
<i>Capital social subscris si varsat</i>	<i>57.894.995</i>	<i>57.894.995</i>	<i>57.894.994</i>		<i>22,29%</i>
<i>Ajustare capital social urmare aplicare IAS 29</i>	<i>0</i>	<i>85.945.333</i>	<i>85.945.333</i>		<i>33,09%</i>
Prime de capital total din care:	1.895.814	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,73%
<i>Prime de emisiune si de fuziune</i>	<i>1.895.814</i>	<i>1.895.814</i>	<i>1.895.814</i>		<i>0,73%</i>
<i>Prime de capital inflatate urmare aplicare IAS 29</i>	<i>0</i>	<i>41</i>	<i>41</i>		<i>0,00%</i>
Rezerve total din care:	17.573.064	21.308.421	22.542.869	105,79%	8,68%
<i>Rezerve legale</i>	<i>4.238.921</i>	<i>4.523.314</i>	<i>4.800.431</i>		<i>1,85%</i>
<i>Alte rezerve</i>	<i>13.334.143</i>	<i>16.785.107</i>	<i>17.742.438</i>		<i>6,83%</i>
Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	0	16.745.901	16.745.901		
<i>Rezerve legale inflatate urmare aplicare IAS 29</i>	<i>0</i>	<i>1.280.018</i>	<i>1.280.018</i>		<i>0,00%</i>
<i>Alte rezerve inflatate urmare aplicare IAS 29</i>	<i>0</i>	<i>15.465.883</i>	<i>15.465.883</i>		<i>5,95%</i>
Diferente din reevaluare total din care:	99.523.391	113.989.110	107.996.624	94,74%	41,58%
Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	41.931.136	47.084.787	52.860.602	112,27%	20,35%



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

<i>Provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori</i>	<i>(9.813.664)</i>	<i>(7.114.719)</i>	<i>(10.650)</i>		<i>0,00%</i>
<i>Surplus realizat din rezerve din reevaluare</i>	<i>54.937.852</i>	<i>58.374.296</i>	<i>52.870.621</i>		<i>20,36%</i>
<i>Provenit din trecerea la IFRS</i>	<i>(3.193.052)</i>	<i>(3.193.052)</i>	<i>0</i>		<i>0,00%</i>
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	0	(102.691.275)	(102.691.275)		-39,54%
Rezultatul exercitiului	5.794.927	4.368.054	4.455.307	102,00%	1,72%
Alte elemente de capitaluri proprii	(10.858.900)	(13.364.773)	(12.895.772)	96,49%	-4,97%
Total Capitaluri Proprii	213.754.426	233.176.408	234.750.438	100,68%	90,39%
Datorii pe termen mediu si lung	10.994.247	14.243.171	16.847.728	118,29%	6,49%
Datorii pe termen scurt	5.946.976	8.194.503	8.118.949	99,08%	3,13%
TOTAL PASIV	230.695.649	255.614.081	259.717.116	101,61%	100,00%

In cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (aproximativ 90,39%), capitalul social reprezentand 22,29 % din totalul pasivelor societatii.

Capitalurile proprii la data de 31.12.2016 sunt formate din:

- capital social subscris si varsat in suma de 57.894.994 lei, nemodificat in ultimii 3 ani;
- prime de emisiune si fuziune in suma de 1.895.814 lei, nemodificate in ultimii 3 ani;
- rezerve legale constituite in limita a 5% din profitul brut al societatii dar nu mai mult de 20% din capitalul social in suma de 4.800.431 lei, cu o crestere fata de anul 2015 cu 6,13%;
- alte rezerve care reprezinta repartizari din profit pentru surse proprii de finantare in suma de 17.742.438 lei cu o crestere fata de anul 2015 cu 5,70%;
- diferente din reevaluarea activelor societatii in suma de 107.996.624 lei care fata de anul 2015 au scazut cu 5,26% urmare vanzarii anumitor active;
- rezultatul reportat provenit in principal din surplusul realizat din rezerve de reevaluare in suma de 52.860.602 lei din care impozitat 6.654.108 lei;
- rezultatul net al exercitiului in suma de 4.455.307 lei a cunoscut o crestere fata de cel al anului 2015 cu 2,00%.

Mentionam ca reevaluarile efectuate dupa data de 01.01.2004 sunt recunoscute din punct de vedere fiscal ca si elemente similare veniturilor pe masura amortizarii imobilizarilor corporale si iesirii lor din patrimoniu. Pentru aceste diferente temporare dintre valoarea contabila si cea fiscala, IAS 12 impune calcularea unui impozit pe profit amanat, care diminueaza valoarea capitalurilor proprii (cuprins in tabelul de mai sus la rubrica alte elemente similare capitalurilor) si se adauga la datorii.

Datoriile pe termen lung provin in principal din impozitul pe profit amanat in valoare de 12.960.731 lei si credite pentru investitii in suma de 2.400.000 lei.

Impozitul pe profit amanat nu este exigibil, urmand a fi recunoscut ca datorie platibila, pe masura amortizarii sau a iesirii imobilizarilor din patrimoniu.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Datoriile pe termen scurt sunt constituite din datorii comerciale in suma de 1.277.643 lei , salariale inclusiv taxe si contributii aferente acestora in suma de 486.623 lei, fiscale in suma de 1.040.142 lei si de alta natura, cu scadente dupa 01.01.2017 , societatea neinregistrand datorii restante

Rezultatul exercitiului

Veniturile si cheltuielile realizate, pe cele doua mari categorii de activitati, in raport cu prevederile BVC 2016 si fata de realizarile anului 2015, se prezinta astfel:

lei

Indicatori	Realizat 2014	Realizat 2015	Realizat 2016	BVC 2016	Indice 2016/ 2015	Indice 2016/ BVC 2016
Venituri din exploatare total:	47,145,263	42,521,288	47,788,719	49,358,947	112.39%	96.82%
Activitatea de cazare	17,231,591	20,878,291	20,160,054	18,604,517	96.56%	108.36%
Activitatea de alimentatie publica	8,731,786	9,659,528	10,617,463	14,000,000	109.92%	75.84%
Activitatea de inchiriere	367,410	526,661	1,339,102	1,477,272	254.26%	90.65%
Alte venituri incluse in cifra de afaceri (tratament balnear, parcare, intrare piscina, etc.)	3,229,158	3,119,304	2,825,792	3,254,000	90.59%	86.84%
Activitatea de vanzari active	15,665,455	7,260,763	10,919,946	10,508,158	150.40%	103.92%
Alte venituri (productia imobilizata, ajustari, amenzi, penalitati, etc)	1,772,388	1,076,741	1,926,362	1,515,000	178.91%	127.15%
Variatia stocurilor	147,476	0	0	0	-	-
Cheltuieli din exploatare total:	39,223,581	36,890,701	42,291,921	42,843,517	114.64%	98.71%
Cheltuieli privind stocurile	6,810,411	6,640,216	6,843,669	7,349,750	103.06%	93.11%
Cheltuieli privind utilitatile	2,171,376	2,519,713	2,550,082	2,299,000	101.21%	110.92%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	6,867,354	8,838,433	10,259,533	10,945,104	116.08%	93.74%
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	6,017,854	6,343,921	6,857,190	6,290,670	108.09%	109.01%
Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare	7,905,542	3,381,254	5,895,660	6,098,789	174.36%	96.67%
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	2,729,099	2,214,712	3,331,056	3,294,004	150.41%	101.12%
Cheltuieli cu prestatii externe	5,787,752	6,223,432	6,391,764	4,437,800	102.70%	144.03%
Alte cheltuieli	934,194	729,019	162,965	2,128,400	22.35%	7.66%
Rezultatul din exploatare	7,921,682	5,630,587	5,496,799	6,515,430	97.62%	84.37%
Venituri financiare	314,746	272,003	627,569	905,696	230.72%	69.29%
Cheltuieli financiare	575,732	149,304	582,023	250,000	389.83%	232.81%
Rezultatul financiar	-260,986	122,700	45,545	655,696	37.12%	6.95%
Venituri totale	47,460,009	42,793,291	48,416,288	50,264,643	113.14%	96.32%



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Cheltuieli totale	39,799,313	37,040,004	42,873,944	43,093,517	115.75%	99.49%
Rezultatul BRUT	7,660,696	5,753,287	5,542,345	7,171,126	96.33%	77.29%
Chelt.cu impozitul pe profit curent	1,886,183	1,250,391	1,116,307		89.28%	-
Chelt.cu impozitul pe profit amanat	0	134,842	0		0.00%	-
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	20,413	0	29,269		-	-
Rezultatul NET	5,794,927	4,368,054	4,455,307	7,171,126	102.00%	62.13%

lei

Indicatori	Realizat 2014	Realizat 2015	Realizat 2016	BVC 2016	Indice 2016/ 2015	Indice 2016/ BVC 2016
Activitatea operationala						
Activitatea de baza						
Venituri	31,479,808	35,260,525	36,868,773	38,850,789	104.56%	94.90%
Cheltuieli	31,318,038	33,509,446	36,196,673	36,744,728	108.02%	98.51%
Profit brut din activitatea de baza	161,770	1,751,078	672,100	2,106,061	38.38%	31.91%
Activitatea financiara						
Venituri	314,746	272,003	627,569	905,696	230.72%	69.29%
Cheltuieli	575,732	149,304	582,023	250,000	389.83%	232.81%
Profit brut financiar	-260,986	122,700	45,545	655,696	37.12%	6.95%
Venituri totale din activitatea operationala + financiara	31,794,554	35,532,528	37,496,342	39,756,485	105.53%	94.32%
Cheltuieli totale din activitatea operationala si financiara	31,893,771	33,658,750	36,778,697	36,994,728	109.27%	99.42%
Rezultat brut din activitatea operationala + financiara	-99,216	1,873,778	717,645	2,761,757	38.30%	25.99%
Activitatea de vanzari active						
Venituri	15,665,455	7,260,763	10,919,946	10,508,158	150.40%	103.92%
Cheltuieli	7,905,542	3,381,254	6,095,247	6,098,789	180.27%	99.94%
Profit brut din vanzari de active	7,759,913	3,879,509	4,824,699	4,409,369	124.36%	109.42%
Venituri TOTALE	47,460,009	42,793,291	48,416,288	50,264,643	113.14%	96.32%
Cheltuieli TOTALE	39,799,313	37,040,004	42,873,944	43,093,517	115.75%	99.49%
PROFIT BRUT TOTAL	7,660,696	5,753,287	5,542,344	7,171,126	96.33%	77.29%
Impozit pe profit	1,865,770	1,385,233	1,087,037	0	78.47%	-
Rezultatul NET	5,794,927	4,368,054	4,455,307	7,171,126	102.00%	62.13%



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Veniturile totale inregistrate in anul 2016, in cuantum de 48.416.288 lei, reprezinta 96,32 %, fata de nivelul bugetat, de 50.264.643 lei si 113,14%, fata de volumul inregistrat in anul precedent, 2015.

Cheltuielile totale inregistrate in exercitiul financiar 2016, in cuantum de 42.873.944 lei, reprezinta 99,50 % fata de nivelul prevazut in BVC aferent perioadei si 115,75 %, comparativ cu anul 2015.

Pe activitati, in raport de ponderea veniturilor realizate, in total venituri, se pot identifica doua mari categorii si anume: *activitatea de baza* a societatii (strict operationala), generatoare de venituri in procent 76,15 % din total si *activitatea de vanzari active*, conform strategiei aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor de restructurare a societatii, cu venituri in procent de 22,55 % din total.

Profitul total realizat in cuantum de 5.542.344 lei prezinta, pe activitati, urmatoarea structura:

- Activitatea de baza(operationala), 672.100 lei; 12,13 %;
- Activitatea de vanzari active, 4.824.699 lei; 87,05 %;
- Activitatea financiara, 45.545 lei; 0,82 %;

Activitatea de baza a generat un profit brut de 672.100 lei, activitatea financiara, de 45.545 lei, iar activitatea de vanzari de active, un profit brut de 4.824.699 lei, rezultand un profit total aferent activitatii desfasurate in anul 2016, de 5.542.344 lei.

In raport cu prevederile BVC aferent exercitiului financiar 2016, nivelul profitului brut total realizat, reprezinta 77,29 % , iar cel corespunzator activitatii strict operationale (672.100 lei), reprezinta aproximativ 32%.

Activitatea de vanzari active a condus la realizarea unui profit ce reprezinta o depasire cu aproximativ 10% (109,42%), a nivelului profitului prevazut in BVC.

Nerealizarea semnificativa a cuantumului profitului brut aferent activitatii operationale, prevazut in BVC, cu cca 68%, a fost determinata de influenta urmatoarelor factori:

- Nerealizarea veniturilor aferente activitatii de alimentatie publica contractate cu agentiiile de turism. In acest sens, mentionam faptul ca serviciile de masa, astfel contractate, au fost realizate in procent de doar 37%;
- Cuanumul majorat al costurilor cu amortizarea activelor imobilizate, fata de BVC, cu cca 8%, pe seama achizitiilor de mijloace fixe (dotari) si fata de anul 2015, cu cca 7%, determinat de cresterea valorii activelor, ca urmare a lucrarilor de modernizare efectuate;
- Cresterea cheltuielilor cu impozitele si taxele locale, fata de BVC 2016, cu 1,12% si fata de 2015, cu 50,4%. Aceasta crestere s-a produs ca urmare a majorarii valorii impozabile a activelor, prin efectul reevaluarii conform Standardului GEV 500;
- Cresterea semnificativa, cu aproximativ 44%, fata de nivelul bugetat al cheltuielilor cu prestatiile externe. Influenta semnificativa in cuantumul acestora au reprezentat-o sumele calculate si platite de societate, cu titlu de drepturi banesti asimilate salariilor, personalului sezonier atras din Republica Moldova.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

De asemenea, costurile cu prestatiile tertilor au fost grevate in sensul majorarii lor si de sumele aferente lucrarilor de demolari componente din active, in vederea efectuarii unor lucrari de investitii.

Activitatea de vanzare active a generat un profit reprezentand 109,42 % din nivelul prevazut in BVC, asa cum s-a mentionat mai sus si a constat in valorificarea prin vanzare a urmatoarelor active:

- Imobile Alfa si Beta, plus terenul aferent –Saturn;
- Sat Vacanta Dunarea, teren 460 mp- Saturn;
- Complex Brandusa –Venus;
- Complex Neptun - Eforie Nord;
- Teren aferent Braseria Solero- Eforie Nord;
- Imobil Priza Apa Belona si terenul aferent - Eforie Nord;
- Sera de flori - Eforie Nord;
- Spalatorie 7 tone - Eforie Nord;
- Laborator CTC - Eforie Nord.

Conducerea societatii a luat masuri, in anul 2016, de urmarire stricta a cheltuielilor si de redimensionare a lor. In principal, acestea au constat in:

- managerierea sosirilor catre anumite hoteluri si restaurante pentru asigurarea unui grad de ocupare care sa permita exploatarea lor in conditii de eficienta, iar pentru celelalte asigurarea unor conditii minime de functionare;
- reducerea consumurilor de utilitati si optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criza;
- aprovizionarea directa a unitatilor, vizand reducerea costurilor cu transportul, stocarea si distributia.
- aprovizionarea ritmica, pe baza de “ necesar” bine fundamentat, asigurarea unor stocuri minime;
- incadrarea personalului proportional cu evolutia veniturilor;
- returul marfurilor la furnizori la inchiderea unitatilor;
- restrictionare pe cheltuieli generale si de administrare;
- urmarirea foarte atenta a fluxurilor de trezorerie coreland incasarile cu platile , reducerea soldului contului de imprumuturi si a dobanzilor aferente;
- urmarirea cu strictete a scadentelor la bugetele de stat si locale, parteneri, pentru a se evita intarzierile ce pot conduce la plata unor eventuale penalitati si/sau amenzi;
- incasarea la scadenta a creantelor, repectarea procedurii de recuperare a acestora.

Concluzionand, la finele anului 2016, T.H.R. Marea Neagra S.A. a inregistrat un **profit brut in valoare de 5.542.344 lei**, si un **profit net**, determinat, dupa deducerea impozitului pe profit calculat, potrivit reglementarilor legale, **in cuantum de 4.455.307 lei**.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

3. Finantarea activitatii

In cursul anului 2016, S.C. THR Marea Neagra S.A. si-a finantat activitatea prin utilizarea surselor proprii, precum si prin angajarea a doua linii de credit in valoare totala de 10.000.000 lei, din care la finele anului au fost utilizati 2.500.000 lei.

De asemenea, societatea a contractat doua linii de credit pentru finantarea activitatii de investitii, astfel:

- 1.950.000 lei, credit pe termen scurt;
- 3.200.000 lei, credit pe termen lung (5 ani).

In anul 2017, pana la data intocmirii prezentului raport, societatea a procedat la rambursarea integrala, anticipata, a creditului pe termen scurt in valoare de 1.950.000 lei.

In ceea ce priveste onorarea obligatiilor de plata, societatea nu inregistreaza la data de 31.12.2016, obligatii restante in raport cu bugetul statului, institutiile bancare si alte autoritati.

4. Actiunile corporale ale societății comerciale

4.1. Principalele capacitati de cazare si alimentatie publica ale societatii, aflate in circuitul turistic in anul 2016, constau in:

Unitati de cazare:

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totala de 992 locuri de cazare
- 8 hoteluri de 3*, cu o capacitate totala de 3.462 locuri de cazare
- 12 hoteluri de 2*, cu o capacitate totala de 3040 locuri de cazare

Unitati de alimentatie publica:

- 3 restaurante de 4*, cu o capacitate totala de 1440 locuri
- 7 restaurante de 3*, cu o capacitate totala de 3267 locuri
- 6 restaurante de 2*, cu o capacitate totala de 4174 locuri
- 2 baruri de zi de 4* cu o capacitate totala de 120 locuri
- 9 baruri de zi de 3* cu o capacitate totala de 554 locuri
- 2 baruri de zi de 2* cu o capacitate totala de 130 locuri
- 1 bufet de 2* cu o capacitate totala de 170 locuri
- 2 bufete de 1 * cu o capacitate totala de 150 locuri

Unitati de agrement:

- 3 aqua park-uri, cu o capacitate totala de 850 locuri.

Unitati de tratament balnear:

- 4 baze de tratament: Complex Bran-Brad-Bega, Hora, Balada si Sirena cu o capacitate totala de 5.350 proceduri pe zi.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

In total, societatea a avut in anul 2016 in circuitul turistic 7.494 locuri de cazare si 10.005 locuri de alimentatie publica, distributia pe statiuni fiind prezentata mai jos:

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	locuri
****	1	438	0	0	0	0	1	554	2	992
***	0	0	0	0	2	516	6	2946	8	3462
**	3	540	3	672	1	168	5	1660	12	3040
Total cazare	4	978	3	672	3	684	12	5160	22	7494

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap
Restaurante										
****	2	600	0	0	0	0	1	840	3	1440
***	0	0	0	0	1	182	6	3085	7	3267
**	1	900	1	228	2	1086	2	1960	6	4174
Total	3	1500	1	228	3	1268	9	5885	16	8881

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	locuri
Baruri										
****	1	80	0	0	0	0	1	40	2	120
***	0	0	0	0	1	54	8	500	9	554
**	1	120	0	0	1	10	0	0	2	130
Total baruri de zi	2	200	0	0	2	64	9	540	13	804
Bufete										
**	0	0	0	0	0	0	1	170	1	170
*	0	0	1	60	0	0	1	90	2	150
Total bufete	0	0	1	60	0	0	2	260	3	320
Total alimentatie	5	1700	2	288	5	1332	20	6685	32	10005



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

publica										
---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

4.2 Descrierea si analiza gradului de uzura a proprietatilor societatilor comerciale

Activele detinute de societate au o vechime de peste 45 de ani, in general fiind construite in perioada 1968-1972. Activele aflate in circuitul turistic detin certificate de clasificare si autorizatii legale de functionare , indeplinind cerintele legale pentru categoria de confort respectiv.

O parte dintre active au fost modernizate in ultimii 10 ani, fiind ridicat gradul de confort de la una sau doua stele la trei si patru stele. Lucrarile efectuate au fost de anvergura, cuprinzand inclusiv consolidari, astfel ca la acestea se inregistreaza un grad de uzura mai mic decat vechimea lor.

O particularitate a activitatii o reprezinta existenta in patrimoniu a unor unitati productive si auxiliare nefunctionale si altele cu functionare partiala, care greveaza activitatea de baza si rezultatul economic, dat fiind necesarul investitional si lipsa acuta a fondurilor, piata scazuta a pietei imobiliare si implicit posibilitatea reduasa a valorificarii activelor aprobate la vanzare prin strategia companiei.

Aceste active genereaza atat cheltuieli fixe, cat si cheltuieli variabile necesare conservarii, cheltuielile fixe de natura impozitelor si taxelor, fiind amendate de Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal cu aplicativitate incepand cu 01.01.2017.

Pentru optimizarea acestor costuri, s-a prevazut functionarea partiala a unor active acolo unde este posibil, cu scopul reducerii volumului de pierderi inregistrat.

5. Evaluarea activitatii de investitii si dezvoltare

Societatea este intr-o permanenta cautare de solutii pentru reducerea costurilor, dar si pentru atragerea de noi clienti. Societatea a implementat solutii alternative de producere a energiei electrice, respectiv a energiei termice pentru prepararea apei calde menajere cu energie solara, solutia fiind in expansiune. Totodata, avand in vedere faptul ca administratia locala a finalizat investitia de alimentare cu gaz a statiunilor, compania are in vedere racordarea centralelor termice si a blocurilor alimentare la reseaua de gaze, cu impact pozitiv asupra mediului inconjurator precum si a utilizarii eficiente a resurselor financiare.

De asemenea, societatea a finalizat implementarea sistemului informatic integrat pentru toate unitatile de cazare si alimentatie publica pe care il detine cu sistemele informatice ale principalilor parteneri (Casa Nationala de Pensii Publice, agentiile tour-operatori), astfel incat sa se poata obtine in timp real informatii cu privire la valorificarea pachetelor turistice si realocarea lor in functie de solicitari precum si reconfigurarea politicii tarifare si de vanzare.

In anul 2016, societatea a efectuat investitii semnificative in valoare de **19.750.386 lei** (inclusiv TVA), dintre care cele mai importante sunt prezentate mai jos:



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

lei

Nr. crt.	Obiective de investitii	Realizat la 31.12.2016
1	Complex Narcis – Etapa a II-a - Lucrari instalatii interioare (228 camere) si lucrari exterioare - fatade balcoane , hidroizolatii, mobilier, amenajare salon restaurant pentru mic dejun	6.673.195
2	Complex Lidia – Lucrari constructii, mobilier, sistem hotel TV, sistem conditionare aer camere	1.343.706
3	Hotel Hora - Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.275.749
4	Hotel Balada – Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.256.717
5	Hotel Aida – Zugraveli partiale fatade, lucrari constructii si instalatii electrice camere si holuri, mobilier camere	849.894
6	Hotel Cerna – Lucrari constructii interioare bai, placari gresie si faianta 52 bai, instalatii sanitare	811.019
7	Hotel Miorita – Lucrari fatade exterioare, constructii balcoane	662.000
8	Complex Brandusa – Zugraveli interioare, lucrari ctii 40 bai, zugraveli exterioare 40 balcoane, mobilier camere	469.359
9	Restaurant Cerna – Extindere , lucrari amenajare terasa, mobilier	444.990
10	Piscine Balada si Cleopatra – Lucrari placare gresie, zugraveli, pompe	326.160
11	Hotel Tosca – Lucrari constructii si instalatii	125.536
12	Restaurant Aida – Lucrari instalatii sanitare si elctrice	143.230
13	Bufet Narcis – Lucrari constructii amenajare terasa, instalatii electrice	128.614
14	Hotel Cleopatra – Lucrari grupuri sanitare, zugraveli exterioare	113.281
15	Complex Capitol – Lucrari vopsitorii si zugraveli exterioare	101.755
16	Amenajare spatii persoane cu dizabilitati (bai, camere, rampe)	142.299
17	Utilaje bucatarie unitati THR	138.537
18	Investitii IT (licente, aparatura, programe) din care licenta suplimentara Opera pentru H Cleopatra, Complex BBB, Hotel Aida	243.084
19	Tablouri electrice, firide, contoare electrice la un numar de 11 unitati	44.465
20	Alte lucrari constructii exterioare, hidroizolatii, instalatii electrice si dotari de natura investitiilor	1.165.065
	Total investitii fara TVA	16.458.655
	TVA	3.291.731
	Total investitii	19.750.386

Pentru finantarea investitiilor s-au utilizat urmatoarele surse proprii de finantare:

Explicatii	Valoare (lei)
------------	---------------



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Explicatii	Valoare (lei)
Cash-flow generat de vanzarea de active cu plata integrala/rate (cu TVA) dupa plata impozitului pe profit	19.261.366
Fond dezvoltare	957.331
Surse atrase – credit bancar	5.150.000
Amortizare	6.925.648
Surse proprii de finantare	32.294.345

Ponderea contributiei in actiunea de finantare a investitiilor a fost reprezentata de sursele proprii, rezultate din activitatea desfasurata.

6. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Litigii cu privire la proprietatea asupra **terenurilor** aparținând S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A.

- **Teren in suprafata de 197 mp, aferent sediului Politiei din Eforie Nord** (Birou Tehnic), in contradictoriu cu Fortunescu A.

Litigii cu privire la proprietatea asupra **construcțiilor** aparținând S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A.

- **Agentia PTTR Ag. Voiaj Saturn**, in contradictoriu cu CN Posta Romana.

7. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comercială

7.1. Precizarea pietelor din România si din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Este o societate detinuta public, conform terminologiei prevazuta in Legea 297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidenta valorilor mobiliare.

Actiunile T.H.R. Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand din 15 august 2002, avand simbolul “EFO”. In ultima zi de tranzactionare a anului 2016 , respectiv 30.12.2016, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la valoare de 0,0826 lei/actiune, fata de 0,0848 lei/actiune la 30.12.2015.

7.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani si, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

In anul 2013, actionarii societatii au stabilit ca profitul obtinut sa fie utilizat pentru repartizarile stabilite expres de lege, iar restul profitului net sa ramana la dispozitia societatii pentru finantarea investitiilor.

In anul 2014, Adunarea Generala a Actionarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finantare si dividende in valoare de 2.026.325 lei.

In anul 2015, Adunarea Generala a Actionarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finantare si dividende in valoare de 3.137.436 lei.

7.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în anul 2016.

7.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Societatea deține participatii în capitalul social al altor entități, astfel:

-100,00% din capitalul social al S.C.Balneoterapia S.R.L.

-32,059% din capitalul social al S.C. Transilvania Hotels& Travel.

7.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea nu a emis obligațiuni în perioada anului 2016.

8. Conducerea societății comerciale

8.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație format din cinci membri, și anume:

- | | |
|------------------|--------------|
| • Mielu Dobrin | - Presedinte |
| • Prescure Titus | - Membru |
| • Nicolae Butoi | - Membru |
| • Dorinel Cazacu | - Membru |
| • Dragos Calin | - Membru |

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a S.C. T.H.R. MAREA NEAGRA S.A. intrunita in data de 21.04.2016 a aprobat numirea domnului Dragos Calin ca membru al



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Consiliului de Administratie al societatii pentru o perioada egala cu diferenta de mandat ce a ramas de executat de catre administratorii in functiune, adica pana la data de 19.03.2019.

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

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

Consiliul de Administratie a monitorizat performantele operationale si financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor si criteriilor de performanta stabiliti si a altor programe aprobate. Toate eforturile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive au fost orientate spre indeplinirea misiunii societatii de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea si modernizarea celei existente, printr-un program coerent si consecvent de investitii, in conditiile unei reale protectii a mediului inconjurator.

Consiliul de Administratie a urmarit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2016, executia bugetului de venituri si cheltuieli lunar si anual si a programului de investitii si reparatii aprobat.

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

La finele perioadei de raportare, conducerea executiva a societatii este asigurata de dna Narcisa Georgiana Mosoiu – Director General.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv si o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Dl. Mielu Dobrin , presedintele Consiliului de Administratie, detine 406.759 actiuni emise de companie.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Persoanele afiliate societatii THR Marea Neagra SA sunt:

- S.I.F. Transilvania S.A., societate ce detine 77,71 % din actiunile emise de T.H.R. Marea Neagra S.A.;
- Balneoterapia Saturn S.R.L., societate la care S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A. detine 100% din partile sociale emise;



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

- Transilvania Hotels & Travel S.A., societate la care T.H.R. Marea Neagra S.A. detine 32,059% din capitalul social al acesteia.

8.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată până la data de 30.09.2016 de către domnul Stan Virgil – Director General în baza contractului de mandat încheiat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Consiliul de Administrație, întrunit la data de 27.09.2016, a hotărât numirea doamnei Narcisa Mosoiu în funcția de Director General pentru perioada 01.10.2016 – 30.09.2017.

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;

Directorul general a încheiat cu societatea un contract de mandat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale, contract ce expiră la data de 30.09.2017.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive ;

Nu este cazul.

d) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Din cadrul conducerii executive, doamna Narcisa Georgiana Mosoiu detine un număr de 1.500 acțiuni emise de companie.

8.3. Pentru toate persoanele prezentate la 8.1. și 8.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.

9. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

9.1. Conducerea societății a asigurat și asigură un management prudent al riscului de lichiditate, urmărind în permanență asigurarea de numerar suficient, astfel încât să facă față la timp platilor ajunse la scadență .

Specificul activității desfășurate, determină expunerea societății la o varietate de riscuri cu caracter general dar și riscuri specifice activității și pieței financiare pe care se operează. Riscul este definit ca posibilitatea de a se înregistra deviații nefavorabile în rezultate față de un nivel așteptat, datorită unor fluctuații aleatorii. Riscurile semnificative reprezintă riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale ale societății.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

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

In activitatea desfasurata, societatea se poate confrunta cu riscuri necontrolabile, care in general sunt asociate unor factori externi precum conditiile macroeconomice, schimbari legislative, schimbari legate de mediul concurential etc. De regula insa, societatea se confrunta cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici si proceduri de administrare activa (analiza, monitorizare si control). Aceste riscuri sunt asociate unor facturi interni precum natura activitatii desfasurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc.

Principalele riscuri la care este expusa societatea, sunt:

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

Riscul valutar

Societatea este usor expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, in principal in cazul disponibilitatilor detinute in valuta, creantelor si datoriilor in alte valute, precum si creantelor si datoriilor in lei, dar care prin contracte sunt consolidate in raport cu alte valute, de regula in EURO si/sau USD. Ponderea tranzactiilor efectuate sau consolidate in alte valuta este mica, astfel ca acest risc nu are un impact prea mare

Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal in cazul liniilor de credit contractate in functie de rata ROBOR. In ultimii ani rata de referinta ROBOR a avut un trend relativ constant, ceea ce face ca acest risc sa fie redus.

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii obligatiilor financiare. T.H.R. Marea Neagra S.A. a vandut active cu plata in rate, pentru care calculeaza si incaseaza dobanzi. Restul de pret aferent contractelor si dobanzile aferente sunt garantate cu ipoteci constituite asupra activelor in favoarea T.H.R., astfel ca riscul de neincasare este redus.

Riscul de lichiditate

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



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Societatea a urmarit permanent sa asigure un echilibru intre sursele sale de finantare si nevoile sale pe termen scurt, astfel ca a avut in permanenta lichiditati pentru indeplinirea obligatiilor financiare. Societatea intocmeste lunar previziuni ale cash-flowului pentru perioade ce variaza de la 6 luni la un an, astfel ca poate detecta la timp o eventuala lipsa de lichiditati si poate lua masuri in consecinta.

Riscul operational

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

Politicile adoptate de societate pentru prevenirea si gestionarea riscului operational, ce poate avea un impact direct, negativ, asupra activitatii de exploatare (baza), au luat in considerare fiecare tip de eveniment ce poate genera astfel de riscuri.

9.2. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Unul din produsele cu potential mare de crestere in viitor este turismul balnear. Unitatile societatii sunt situate in statiuni cu factori naturali de cura. Societatea a identificat aceasta oportunitate si o obtinut licente de exploatare a acestor resurse naturale, extinzandu-si capacitatea bazelor de tratament, astfel incat sa putem face fata cererii de astfel de servicii.

Acest segment al turismului balnear va asigura diminuarea efectelor sezonality activitatii turistice si ne va ajuta sa atragem turisti si din strainatate, in special din zona europeana. Directiva Europeană nr. 24/2011 statueaza drepturile pacientilor in cadrul asistentei medicale transfrontaliere, asigurând cadrul legal pentru a fi garantate drepturile cetatenilor europeni de a beneficia de servicii medicale în toate tarile Uniunii Europene. Una din preocuparile principale ale societatii este de a atrage acest segment de turisti.

O alta directie de dezvoltare este turismul de agrement, care constituie o prioritate pentru companie, avand in stadiu de proiectare reamenajarea mediului ambiental, inclusiv dezvoltarea facilitatilor de agrement. O preocupare majora a societatii o reprezinta extinderea canalelor de distributie. Societatea este intr-o continua cautare de noi clienti, si consolidarea relatiilor de piata cu clientii actuali.

10. Guvernanta corporativa

Consiliul de Administratie s-a intrunit lunar in sedinte, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicata si ori de cate ori a fost nevoie , atributiile acestuia fiind prevazute in Actul Constitutiv.

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



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Pe parcursul anului 2016 activitatea administratorilor a fost concentrata pe realizarea obiectului de activitate al societatii in conformitate cu hotararile A.G.A., prevederile legale si prevederile Actului Constitutiv.

Una din preocuparile constante ale administratorilor a fost cresterea vanzarilor prin dezvoltarea compartimentului de vanzari, identificarea de noi clienti si fidelizarea clientilor traditionali. De asemenea, s-a avut in vedere imbunatatirea politicii de promovare a produselor turistice, prin lansarea de oferte speciale si oferte personalizate pentru categorii specifice de turisti.

De asemenea, Consiliul de Administratie s-a preocupat de vanzarile de active, aproband preturile minime si conditiile de vanzare a acestor active. Societatea a cautat activ potentiali clienti, a organizat licitatii publice si a efectuat o publicitate adecvata unor astfel de tranzactii.

Litigiile societatii sunt monitorizate sistematic de administratie, astfel ca fiecare sedinta a consiliului a avut pe ordinea de zi cel putin un punct referitor la principalele litigii ale societatii. Consiliul de Administratie a analizat optiunile pe care societatea le are in aceste cauze si, unde a fost cazul, a angajat case de avocatura specializate in astfel de litigii.

In cadrul societatii sunt organizate doua comitete, cu urmatoarele componente:

- Comitetul de audit: Butoi Nicolae si Prescure Titus
- Comitetul de remuneratii: Mielu Dobrin si Cazacu Dorinel.

Societatea este administrata in sistem unitar, conducerea executiva a societatii fiind asigurata de catre doamna Narcisa Georgiana Mosoiu, in calitate de Director General. Atributiile Directorului General sunt clar stabilite fiind prevazute in contractul de mandat incheiat cu societatea.

In cadrul societatii exista implementat un sistem de control intern, pentru principalele activitati fiind stabilite proceduri de lucru. Controlul intern se asigura la toate nivelele, in cadrul societatii fiind organizat un Birou de control financiar intern si de gestiune.

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

Societatea a aderat la un Cod de Guvernanta Corporativa, fiind aprobat Noul Cod de Guvernanta Corporativa al BVB ce a intrat in vigoare incepand cu data de 04.ianuarie 2016.

Raportarile financiar- contabile ale societatii, sunt transmise catre autoritatile fiscale si organismele de piata, la termenele prevazute de lege.

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2016 un capital social in valoare de 57.894.993,9 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 578.949.939 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune. Societatea respecta astfel prevederile articolului 10 din Legea 31/1990 privind societatile comerciale, cu privire la nivelul minim al capitalului social pentru societatile pe actiuni. Toate actiunile pot fi tranzactionate liber la Bursa de Valori Bucuresti, fara limitari cu privire la detinerea de titluri de valoare necesitatea de a obtine aprobarea emitentului sau a altor detinatori de valori mobiliare.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

In cursul anului 2016 capitalul social nu s-a modificat, structura actionariatului la 31.12.2016 comunicata de Depozitarul Central S.A., fiind urmatoarea:

Actionari	%	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,71%	449.920.140	44.992.014,00
A.V.A.S.	0,09%	516.915	51.691,50
Alti actionari persoane juridice	12,84%	74.306.772	7.430.677,20
Alti actionari persoane fizice	9,36%	54.206.112	5.420.611,20
TOTAL	100,00%	578.949.939	57.894.993,90

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

Numirea sau inlocuirea membrilor Consiliului de Administratie, precum si modificarea actelor constitutive se fac conform prevederilor legale, fara ca societatea sa aiba reguli speciale in acest sens. Pana in prezent propunerile de membri in Consiliului de Administratie s-au facut de catre actionarul majoritar, numirea fiind hotarata de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Presedintele Consiliului de Administratie este ales prin vot de catre membrii Consiliului de Administratie.

Membrii Consiliul de Administratie nu au atributii cu privire la emiterea sau rascumparea actiunilor. In contractul de administrare se prevede ca daca societatea sau administratorii, intrerup executarea mandatului, fara just temei, prin revocare sau renuntare, vor raspunde fata de cealalta parte de eventualele pagube produse.

Sedintele adunarilor generale ale actionarilor se desfasoara astfel:

- se verifica lista de prezenta a actionarilor, capitalului social pe care il reprezinta fiecare si constatarea indeplinirii cerintelor legale si a prevederilor Actului Constitutiv pentru tinerea adunarii generale;
- se prezinta punctele de pe ordinea de zi a convocatorului si se supun la vot;
- Hotararile AGA se iau prin vot deschis, cu exceptia numirii administratorilor si auditorului financiar pentru care este obligatoriu votul secret;
- se verifica rezultatul voturilor si se consemneaza in procesul verbal al sedintei.

Conform prevederilor din Legea 31/1990 si ale statutului societatii, AGOA are urmatoarele atributii principale:

- a) sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si de auditorul financiar, si sa fixeze dividendul;
- b) sa aleaga si sa revoce membrii Consiliului de Administratie, sa numeasca sau sa demita auditorul financiar si să fixeze durata minima a contractului de audit financiar;
- c) sa fixeze remuneratia convenita pentru exercitiul in curs membrilor Consiliului de Administratie;
- d) sa se pronunte asupra gestiunii Consiliului de Administratie;
- e) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate, pe exercitiul financiar urmat;



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

f) sa hotarasca gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau a mai multor unitati ale societatii. Actionarii au drepturi nepatrimoniale (dreptul de a participa la adunarile generale ale actionarilor, dreptul de vot, dreptul de informare) si drepturi patrimoniale (dreptul la dividende si dreptul de a instraina actiunile).

11. Concluzii si propunere de repartizare a profitului societatii

In anul 2016 compania si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, ale hotararilor A.G.A., ale B.V.C., cu respectarea legislatiei in vigoare privind organizarea si reflectarea in contabilitate a activitatii specifice, precum si a reglementarilor pietei de capital.

Fata de cele prezentate, Consiliul de Administratie propune spre aprobare repartizarea profitului net in valoare de 4.455.307 lei astfel :

-La rezerva legala	=	277.117 lei;
- Dividende	=	3.936.860 lei;
-Surse proprii de finantare	=	241.330 lei.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Raportul Consiliului de Administratie al SC THR Marea Neagra SA afereent situatiilor financiare consolidate intocmite pentru anul 2016

Raportul anual conform : Legii contabilitatii 82/1991, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Pentru exercitiul financiar : 2016

Societatile comerciale din perimetrul de consolidare

Denumirea societatii comerciale: **Turism, Hoteluri, Restaurante “Marea Neagra” S.A.**

Sediul social: **str. Lavrion nr.29 , Mangalia , judetul Constanta**

Numarul de telefon/ fax: **0241-752-452 / 0241-755-559**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: **2980547**

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

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori**

Bucuresti

Capitalul social subscris si varsat: **57.894.993,9 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune

Denumirea societatii comerciale: **Balneoterapia Saturn SRL – filiala**

Sediul social: **Soseaua Constantei, nr.76, Mangalia , judetul Constanta**

Numarul de telefon/ fax: **0241-752.452**

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: **14271182**

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

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

1.Analiza activitatii societatii comerciale

1.1.

a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Activitatea principala a societatii conform clasificarii este cod CAEN 5510 -"Hoteluri"-, respectiv prestarea de servicii de cazare, alimentatie publica, tratament balnear si agrement turistic.

Activitatea se desfasoara prin punctele de lucru proprii, inregistrate si clasificate conform actelor normative in vigoare, dispunand de toate autorizatiile de functionare prevazute de legislatia in vigoare.

Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii Balneoterapia Saturn S.R.L. este „Activitati de asistenta medicala specializata” – cod C.A.E.N. 8622.

b) Data de infiintare a societatii

Societatea comerciala s-a infiintat la data de 05.03.1991, avand numele de S.C. Eforie S.A..

Societatea si-a schimbat denumirea din Eforie S.A. in THR Marea Neagra S.A. in anul 2005, conform Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului Constanta numarul 10.687/24.01.2005, iar in cursul anului 2011, societatea si-a mutat sediul social in Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, jud. Constanta .

Societatea comerciala Balneoterapia Saturn SRL este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/1910/2001, cod unic de inregistrare 14271182.

c) Descrierea fuziunilor si reorganizarilor semnificative

In anul 2016, nu au avut loc fuziuni sau reorganizari.

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

Societatea a fost constituita prin transformarea unitatilor economice de stat in societati comerciale, avand constituit capitalul prin aport in natura cu active reprezentate de unitatile hoteliere dispuse teritorial in statiunile turistice de pe litoral, date in folosinta in perioada 1968-1972, precum si unitati hoteliere nationalizate.

Data fiind vechimea activelor ca si volumul mare al investitiilor necesare in vederea mentinerii in circuitul turistic al acestora, compania are in derulare conform hotararii actionarilor o strategie de restructurare si dezvoltare.

In anul 2015, conform strategiei de restructurare, societatea a continuat vanzarea de active, dar si modernizarea unor active aprobate pentru mentinerea in patrimoniu.

Incasarile realizate din vanzarea activelor au fost utilizate conform destinatiei bugetare, respectiv la finantarea programului investitional, impreuna cu celelalte surse de finantare proprii si atrase.

1.1.1.Elemente de evaluare generala:

- a) Profit brut : 5.552.654 lei
- b) venituri totale : 49.485.861 lei (din care operatiuni de ajustare si anulare provizioane și ajustări pentru depreciere 1.084.785 lei si venit din impozit profit amanat de 29.269 lei);
cifra de afaceri : 35.386.102 lei
- c) export : nu este cazul
- d) costuri totale:43.933.207 lei
- e) % din piata detinuta: 12,80% din piata turistica locala
- f) disponibil in cont : 7.777.716 lei



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Grupul isi desfasoara activitatea prin punctele sale de lucru situate in statiunile turistice de interes national Eforie Nord, Eforie Sud, Neptun, Venus si Saturn fiind printre principalele companii de profil din tara.

De asemenea, compania are in componenta unitati hoteliere situate in piata cu pozitii bine consolidate in plan national, unele avand si piata in ascensiune pe plan european.

Activitatea are un pronuntat caracter sezonier, fiind legata de sezonalitatea activitatii zonei, respectiv litoralul romanesc al Marii Negre.

Pentru atenuarea caracterului sezonier, societatea si-a orientat programul investitional spre dezvoltarea de capacitati proprii de prestare a serviciilor medicale de tratament balnear prin utilizarea factorilor naturali de cura specifici, in prezent avand 4 baze proprii de tratament in cadrul Complexelor Hoteliere "Hora", "Balada", "Sirena" - Saturn si Complexului Hotelier "Bran-Brad-Bega" din Eforie Nord, ultima fiind pusa in functiune in anul 2012.

Activitatea operationala produce venituri care conduc la un rezultat economico-financiar pozitiv, capabil sa asigure acoperirea tuturor costurilor de exploatare, dar si dezvoltarea companiei prin realizarea unor surse proprii de finantare a programelor investionale.

Concentrarea veniturilor realizate intr-o perioada limitata din an (iunie-august) implica finantarea temporara a activitatilor din surse atrase, respectiv credite bancare, ce se ramburseaza pe masura realizarii incasarii veniturilor aferente anului financiar in derulare.

1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate cu precizarea:

- a) principalele pietele de desfacere pentru fiecare serviciu si metodele de distributie

In anul 2016, THR Marea Neagra SA a exploatat in administrare directa un numar de 7.494 locuri de cazare si 10.005 locuri de alimentatie publica, localizate in statiunile turistice de pe litoralul romanesc al Marii Negre in unitati clasificate la categoria 4*, 3* si 2*.

Principalele produse proprii sunt pachetele de servicii de cazare, alimentatie publica, tratament balnear, agrement (spa, piscine, bai reci cu namol).

Un canal important de distributie il reprezinta vanzarea online prin intermediul site-urilor specializate, dar si prin site-ul propriu de vanzari, canale cu cea mai mare ascensiune in ultimii ani si cu potential mare de crestere in piata.

Vanzarile directe la receptiile hotelurilor in special la sfarsit de saptamana, au pondere insemnata in vanzari, compania fiind organizata sa primeasca si sa solutioneze solicitarile in scopul acoperirii optime a capacitatilor proprii de prestari servicii.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Produsul turistic al principalelor capacitati de cazare se distribuie si pe piata externa in baza contractelor incheiate cu partenerii externi – pe piata europeana, principalul partener extern fiind Thomas Cook – al doilea tour-operator mondial ce distribuie produsul turistic in Germania, Olanda, Polonia. In piata romaneasca a acestui partener SC THR Marea Neagra SA detine mai mult de jumatate din cota de piata, cu o evolutie ascendenta in viitor.

b) ponderea principalelor categorii de servicii in total venituri:

lei

Indicatori	Realizat (lei)			Ponderi in total venituri (%)			Ponderi in total Cifra de afaceri (%)		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Venituri totale	47.539.733	42.791.490	48.371.806	100,00	100,00	100,00			
Cifra Afaceri, din care:	29.700.221	34.231.396	35.386.102	62,47	80,00	73,15	100,00	100,00	100,00
- Cazare	17.585.735	20.878.291	20.160.054	36,99	48,79	41,68	59,21	60,99	56,97
- Masa	8.731.786	9.659.528	10.617.463	18,37	22,57	21,95	29,40	28,22	30,00
- Chirii	272.410	356.661	1.169.102	0,57	0,83	2,42	0,92	1,04	3,30
Alte venituri cuprinse in cifra de afaceri	3.110.291	3.336.916	3.439.483	6,54	7,80	7,11	10,47	9,75	9,72

Veniturile totale, exclusiv veniturile din ajustari si impozit profit amanat, inregistrate de Grup in exercitiul financiar 2016, in suma de 48.371.806 lei au crescut cu 13,04% fata de anul 2015 (48.371.806 lei in 2016/42.791.490 lei in 2015).

In cadrul veniturilor totale, cifra de afaceri insumeaza 35.386.102 lei, in evolutie pozitiva comparativ cu anul precedent, cu 3,37% (35.386.102 lei in 2016/34.231.396 lei in 2015).

Veniturile ce compun cifra de afaceri in anul 2016 au fost realizate din desfasurarea urmatoarelor activitati:

- Cazare;
- Alimentatie publica;
- Inchirieri;
- Alte venituri- parcare, piscine, servicii medicale,etc.

Ponderea in structura cifrei de afaceri o reprezinta veniturile din activitatea de cazare – 56,97%. Comparativ cu anul 2015, acestea au cunoscut o usoara scadere cu 3,44%, pe fondul reducerii bazei de prestari servicii turistice prin inchirierea a doua active (complex Miorita din Neptun si complex Semiramis din Saturn) si pe fondul nerealizarii contractului cu Casa Nationala de Pensii Publice.

Veniturile din alimentatia publica au constituit in anul 2016 - 30% din cifra de afaceri, inregistrand o crestere fata de anul 2015 cu aproximativ 9,92% (10,617,463 lei/9,659,528 lei).

Activitatea de inchiriere a reprezentat o pondere redusa in cifra de afaceri si anume de 3,30%. Veniturile realizate din aceasta activitate in quantum de 1.169.102 lei au fost superioare celor inregistrate in anul 2015, cresterea fiind semnificativa, de 327,79%. Situatia a fost



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

determinata, in acest sens, in principal de inchirierea in anul 2016 a activelor complex Miorita si complex Semiramis.

Grupa „Alte venituri” reflectate in cifra de afaceri, realizate prin desfasurarea unor activitati secundare (parcari, piscine, tratament etc.) au insumat 3.439.483 lei si reprezinta comparativ cu anul 2015 o crestere cu 4,69%.

c) produse noi avute in vedere si stadiul de dezvoltare al acestor produse

Grupul are ca prioritate mentinerea, dezvoltarea si crearea de noi produse turistice, avand in vedere exigentele pietei actuale pentru astfel de servicii.

Alaturi de produsele proprii concretizate in pachete de servicii de cazare, alimentatie publica, tratament balnear, agrement, societatea urmareste dezvoltarea capacitatilor existente precum si dezvoltarea si modernizarea sistemului informatic care sa permita rezervari on-line si alte servicii solicitate de turisti.

Prin politica tarifara si de contractare s-au creat conditii stimulative pentru agentii tour-operatoroare constand in:

- Facilitati pentru familii cu copii;
- Programul „Inscrieri timpurii”;
- Plafonarea la maxim 20% a comisioanelor de vanzari la agentii fata de tarifele din contract;
- Necomisionarea serviciilor de alimentatie publica de catre beneficiar, pentru acestea prestatorul acordand un comision de 13%;
- Acordarea de discount-uri suplimentare (de volum) la sfarsitul sezonului.

Pentru stimularea vanzarilor au fost lansate mai multe oferte speciale: „! Mai la mare”, „Oferta de Rusalii”, Oferta liniara, „Litoralul pentru toti”- editia de primavara si toamna.

1.1.3.Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Aprovizionarea tehnico-materiala, s-a bazat in principal pe sursele autohtone de materii prime si materiale, cu cateva exceptii, respectiv pentru investitii la care am apelat la surse de import.

Societatea are implementat un sistem de management integrat de calitate-mediu-siguranta alimentului (SR EN ISO 9011:2008, SR EN ISO 14001:2005 si SR EN ISO 22000:2005) care acopera si segmentul de aprovizionare, fiind implementate proceduri operationale specifice.

Achizitiile s-au efectuat de la furnizori traditionali, producatori sau importatori directi, companii mari, cu acreditare pe materiile respective, certificati ISO, conform normelor si standardelor europene.

Furnizorii sunt selectati de catre o comisie de selectie, in baza unor criterii stabilite si al unui punctaj, care sa reflecte in principal raportul pret/calitate.

Referitor la siguranta surselor de aprovizionare, precizam ca toate materiile prime achizitionate sunt insotite de certificate de conformitate, certificate de garantie, fise tehnice.

Stocurile de materii prime si materiale sunt minime avand in vedere perioada de extrasezon.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

1.1.4.Evaluarea activitatii de vanzare

a) *Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung*

Societatea si-a desfasurat activitatea in principal in baza contractelor de prestari servicii turistice incheiate cu agentiile de turism,Casa Nationala de Pensii Publice (contractul de tratament) , turism extern , alti beneficiari , vanzari on-line . In anul 2016, comparativ cu BVC-ul si realizarile anului precedent, circulatia turistica se prezinta astfel:

Zile Turist	CNPP	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2016	138.900	197.922	18.933	23.218	24.435	403.408
BVC 2016	153.841	170.635	14.631	15.147	31.774	386.028
Diferente Realizat-BVC 2016	-14.941	27.287	4.302	8.071	-7.339	17.380
Procent Realizat 2016/BVC 2016	90,29	115,99	129,4	153,28	76,90	104,50
Realizat la 31 dec. 2015	161.938	199.130	17.888	15.899	34.076	428.931
Diferente Realizat 2016- Realizat 2015	-23.038	-1.208	1.045	7.319	-9.641	-25.523
Procent Realizat 2016/Realizat 2015	85,77	99,39	105,84	146,03	71,71	94,05
Procent BVC 2016/Realizat 2015	95,00	85,69	81,79	95,27	93,24	90,00
Diferente BVC 2016-Realizat 2015	-8.097	-28.495	-3.257	-752	-2.302	-42.903
Pondere in structura 2016	34,43	49,06	4,69	5,75	6,06	100,00
Pondere in structura 2015	37,75	46,42	4,17	3,70	7,94	100,00

Asa cum se poate observa, in anul 2016 s-a realizat o circulatie turistica de 403.408 de zile-turist reprezentand o crestere fata de indicatorul bugetat cu 4,5% (403.408/368.028).

Din analiza circulatiei turistice, remarcam:

- Contractul de tratament incheiat cu Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) a asigurat o circulatie turistica de 138.900 zile-turist in 2016, cu 14.941 zile turist mai putin decat prevederea bugetara pentru aceasta perioada, gradul de realizare a contractului fiind de 92,61%. Fata de anul precedent 2015, numarul de zile turist a fost realizat in procent de 85,77%.

- Circulatia turistica prin agentiile de turism a scazut fata de anul 2015 cu 1.208 zile turist, iar fata de prevederea bugetara a inregistrat o crestere cu 16%. Scaderea inregistrata la acest indicator comparativ cu anul 2015, a fost determinata de nerealizarea numarului de zile turist datorata inchirierii a doua active ale Societatii (complex Miorita si Semiramis). La nivelul acestora, in anul 2015 circulatia turistica prin agentiile de turism a reprezentat un numar de 12.012 zile-turist.

- Segmentul de vanzari pe cont propriu a inregistrat o crestere de 29,4% fata de prevederea bugetara, respectiv de 5,84% fata de anul 2015.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

- Segmentul de vanzari on-line a inregistrat o crestere semnificativa in anul 2016 fata de anul 2015 (146,03%) si fata de BVC cu 153,28%.
- Societatea a incheiat contracte si cu alti beneficiari (sindicate, asociatii, federatii sportive etc.), in baza carora s-a realizat o circulatie turistica de 24.435 zile-turist, in raport cu 31.774 zile turist bugetate, ceea ce reprezinta 76,90 % fata de prevederile bugetare.

Un alt indicator al circulatiei turistice, numarul de turisti, a inregistrat o evolutie asemanatoare celui exprimat in zile turist, la cont propriu si on-line, iar sejurul mediu a inregistrat valori similare cu cele de anul trecut.

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Numar turisti 2016	8.460	31.485	5.891	4.071	6.226	56.133
Numar turisti 2015	10.056	32.821	6.307	6893	4.265	60.342
Diferente 2016/2015	-1.596	-1336	-416	-2822	1961	-4.209
% 2016/2015	84,12%	95,92%	93,40%	59,06%	145,97%	93,02%
% 2016/ Parteneri	15,07%	56,09%	10,49%	7,25%	11,09%	100,00%
% 2015/ Parteneri	16,66%	54,39%	10,45%	11,42%	7,06%	100,00%

Sejur mediu

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Sejur Mediu 2016	16	6,29	3,21	6	3,72	7,18
Sejur Mediu 2015	16	6	2,84	5	3,72	7,10
Diferente 2016/2015	0	1,04	1,13	1,2	0	1,01

Din analiza situatiei prezentate mai sus a rezultat ca indicatorul turistic sejur mediu a inregistrat o evolutie pozitiva in anul 2016, reprezentand 7,18 zile sejur mediu fata de 7,10 zile sejur mediu in anul 2015, cresterea fiind realizata in principal la cont propriu (3,21/2,84) si la agentii (6,29/6,00).

Gradul mediu de ocupare inregistrat in 2016 a fost de 59,15 %, fata de 2015, cand a inregistrat 59,00%.

In anii viitori vom avea in continuare in vedere adaptarea politicii tarifare si de contractare cu cerintele pietei, crearea de conditii stimulative pentru agentile tour-operatoare, cu acordarea de discount-uri de volum, facilitati pentru familii cu copii, politica pentru Inscrierile Timpurii, cedarea de comisioane pentru stimularea vanzatorilor si crearea de avantaje la vanzarea serviciilor de alimentatie publica. Vom acorda o atentie sporita segmentului de vanzari on-line. Avem in vedere derularea de oferte speciale menite sa asigure o crestere a circulatiei turistice, precum si o adaptare permanenta a produsului turistic la evolutia pietei.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

b) Descrierea situatiei concurențiale, a ponderii pe piața a serviciilor și a principalilor competitori

Societatea își desfășoară activitatea într-o zonă în care principală activitate o reprezintă chiar obiectul nostru de activitate, respectiv prestarea serviciilor de cazare, alimentație publică, agrement, atracția principală reprezentând-o plaja și calitatea apei de băiere a Marii Negre, precum și calitățile curative ale principalelor resurse naturale de cura balneară, namolul sapropelic de Techirghiol, apa Lacului Techirghiol, apa mezotermală sulfuroasă, apa de mare și aerosolii marini.

Zona are cea mai mare concentrare de capacități turistice, ceea ce creează un climat puternic concurențial, dar și de interdeterminare, dezvoltarea individuală generând creșterea atractivității zonei, ceea ce a determinat organizarea companiilor în patronate care să stabilească obiective comune și parteneriate cu autoritățile locale.

Concurența reală o reprezintă piața externă cu produse similare, politica tarifară făcând diferența, identificând în acest sens piața litoralului bulgăresc ca și concurent.

c) Descrierea oricărei dependente semnificative a societății față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății

Produsele turistice ale T.H.R. Marea Neagră S.A. au o arie de distribuție națională, fiind disponibile pe toate canalele de distribuție (agenții de turism, site-uri, vânzări directe, etc.). Ca urmare, dispariția unui partener nu va afecta semnificativ distribuția produsului turistic.

O pondere importantă o reprezintă clientul Casa Națională de Pensii Publice. Având în vedere faptul că achizițiile publice ale acestui partener se fac pentru pensionarii din sectorul public, neachiziționarea de către CNPP a acestor servicii nu anulează cererea de consum. Tratarea sănătății fiind un proces necesar și continuu, produsul se va așeza pe alte canale de distribuție, astfel încât consumatorul să poată ajunge să achiziționeze produsul necesar.

Corelat cu faptul că produsul nostru de tratament balnear este personalizat, cunoscut și probat în piață, nu vom întâmpina dificultăți majore, cu impact negativ asupra veniturilor în cazul în care unul din partenerii noștri principali s-ar retrage din piață.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul Grupului

a) Referitor la resursele umane în anul 2016, comparativ cu anul 2015, evoluția personalului a fost următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. La 31.12.2016	Nr. mediu în 2016	Nr. mediu în 2015
1	Nr. Personal permanent din care:	122	125	125
	Personal TESA	44	46	47
	Personal operativ	78	79	78
2	Nr. Personal sezonier	22	271	269



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Nr. crt.	Indicator	Nr. La 31.12.2016	Nr. mediu in 2016	Nr. mediu in 2015
3	Total personal	144	396	394

Fata de anul 2015 , se constata o mentinere a numarului mediu de personal.

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

Nr. crt.	Indicator	2016	2015	2016/2015%
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	8.158.743	6.863.841	118,87%
2	Numar mediu de salariat	396	394	100,51%
3	Cifra de afaceri (lei)	35.386.102	34.231.396	103,37%
4	Productivitatea muncii (lei/angajat)	89.358	86.882	102,85%
5	Salariul mediu brut lunar (lei) realizat	1.717	1.452	118,25%
6	Salariul mediu brut pe economie conform Legii bugetului asigurarilor sociale	2.681	2.415	111,02%
7	Salariul minim pe economie (lei)	1.250	1.050	119,05%

Cheltuielile salariale brute au inregistrat o crestere fata de anul 2015 cu 18,87% in conditiile in care numarul mediu de salariat a ramas constant. Cresterea a fost determinata de majorarile de salarii impuse legislativ in ceea ce priveste nivelul salariului minim brut pe economie. Eficienta utilizarii resurselor umane comensurata prin productivitatea muncii inregistreaza o usoara crestere in anul 2016 fata de anul 2015 cu 2,85%

Fata de nivelul mediu al salariului brut pe economie de 2.681 lei, nivelul salariului brut inregistrat pe Grup de 1.717 lei reprezinta 64%.

b) Raporturile dintre manager si salariat, reglementate prin Contractele Colective de Munca, se bazeaza pe comunicare, implicare si spirit de echipa, respectandu-se regulile si procedurile de lucru stabilite prin reglementarile interne, fisa postului, fara a exista elemente conflictuale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator .

Activitatea de bază a Grupului se desfasoara cu respectarea legislatiei in vigoare privind cerintele de protectie a mediului, obtinandu-se autorizatiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate si pe fiecare punct de lucru.

Societatea a identificat toate activitatile sale care au un posibil impact asupra mediului si le-a reglementat conform standardelor de mediu SR EN ISO 14001:2005 prin procedurile proprii.

In anul 2016 Grupul nu s-a confruntat cu litigii generate de nerespectarea reglementarilor legale de mediu.

5.Situatia financiar-contabilă

In anul 2016, Grupul a avut organizata contabilitatea conform OMF 881/2012 si OMF 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

raportare financiara. In conformitate cu reglementarile mentionate situatiile financiare intocmite de catre Societatea- mama sunt auditate anual de catre firma de audit ABA Audit SRL in baza contractului de prestari servicii nr.918/21.04.2015.

Situatia in dinamica a principalelor posturi de activ la 31.12.2016 prin comparatie cu elementele similare din anii 2015 si 2014, se prezinta astfel: lei

ACTIV	Valoarea la 31.12.2014 (lei)	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Variatia 2016/2015 (%)	Pondere 2016 in total active (%)
Imobilizari necorporale	42.445	612.035	510.805	83,46%	0,19%
Imobilizari corporale	204.074.065	233.791.661	216.221.771	92,48%	82,10%
Investitii imobiliare	3.351.613	3.337.958	16.350.751	489,84%	6,21%
Imobilizari financiare	0	0	2.432.010		0,92%
Creante imobilizate (inclusiv creante privind impozitul pe profit amanat)	1.972.807	1.538.569	1.394.641	90,65%	0,53%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	209.440.930	239.280.224	236.909.977	99,01%	89,96%
Stocuri	942.313	658.266	617.359	93,79%	0,23%
Creante	4.438.332	13.098.227	6.121.275	46,73%	2,32%
Active financiare	1.336	1.336	0	0,00%	0,00%
Disponibilitati banesti	12.499.360	3.047.685	7.777.716	255,20%	2,95%
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	7.350.672	4.073.434	11.007.555	270,23%	4,18%
Cheltuieli inregistrate in avans	35.153	42.367	923.873	2180,64%	0,35%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	25.267.165	20.921.314	26.447.777	126,42%	10,04%
TOTAL ACTIV	234.708.095	260.201.538	263.357.754	101,21%	100,00%

In cadrul activelor Grupului ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (89,96%), in special terenurile si cladirile , ponderea activelor circulante fiind de 10,04%.

La data de 31.12.2016 , la activele imobilizate constatam o scadere cu 0,99 % fata de anul 2015 , urmare schimbarii destinatiei unor imobilizari corporale prin clasificarea acestora ca investitii imobiliare (complex Semriamis, complex Miorita) sau ca active detinute in vederea vanzarii (complex Magura, complex Brandusa, hotel Hloria, complex Venus, complex Tosca).

Analizand in structura , imobilizarile corporale reprezinta 82,10% din totalul activelor.

Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) impun reclasificarea unor active in functie de modul lor de utilizare.

La activele circulante se constata o crestere fata de nivelul realizat in anul anterior, de la 4.073.434 lei la 11.007.555 lei, crestere datorata activelor detinute pentru vanzare incadrate la categoria stocuri.

Creantele Grupului se compun in principal din creante comerciale, creante buget stat reprezentate de TVA de recuperat, creante impozit profit amanat.

In anul 2016 posturile de pasiv au avut urmatoarea evolutie:

PASIV	Valoarea la 31.12.2014 (lei)	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Variatia 2016/2015 (%)	Pondere 2016 in total pasive (%)
<i>Capital social subscris si varsat</i>	<i>57.894.995</i>	<i>57.894.994</i>	<i>57.894.994</i>		<i>21,98%</i>
<i>Ajustare capital social urmare aplicare IAS 29</i>	<i>0</i>	<i>85.945.333</i>	<i>85.945.333</i>		<i>32,63%</i>



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro



Prime de capital total din care:	1.895.814	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,72%
Prime de emisiune si de fuziune	1.894.814	1.894.814	1.894.814		
Prime de capital inflatate urmare aplicare IAS 29	0	41	41		
Rezerve total din care:	20.980.920	24.917.245	26.451.693	106,16%	10,04%
Rezerve legale	4.238.921	4.522.914	4.800.831		
Alte rezerve	13.334.143	20.394.331	21.650.862		
Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	0	16.745.901	16.745.901		6,36%
Rezerve legale inflatate urmare aplicare IAS 29	0	1.280.018	1.280.018		
Alte rezerve inflatate urmare aplicare IAS 29	0	15.465.883	15.465.883		
Diferente din reevaluare total din care:	99.572.027	114.037.747	108.045.261	94,75%	41,03%
Diferente reevaluare an 2015		17.818.925	17.818.925		
Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reprotat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	42.229.372	47.420.552	53.330.461	112,46%	20,25%
Provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(9.813.664)	(8.096.457)	(10.650)		
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	54.937.852	58.710.059	52.870.621		
Provenit din trecerea la IFRS	(3.193.052)	(3.193.052)	631		
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	0	(102.691.275)	(102.691.275)		-38,99%
Rezultatul exercitiului	6.033.421	4.802.150	4.399.514	91,62%	1,67%
Alte elemente de capitaluri proprii	(10.861.023)	(13.362.778)	(12.895.836)	96,51%	-4,90%
Total Capitaluri Proprii	217.745.526	237.605.723	239.121.901	100,64%	90,80%
Datorii pe termen mediu si lung	10.996.371	14.243.235	16.047.792	112,67%	6,09%
Datorii pe termen scurt	5.966.199	8.352.579	8.188.061	98,03%	3,11%
TOTAL PASIV	234.708.097	260.201.538	263.357.754	101,21%	100,00%

In cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (aproximativ 90, 80 %), capitalul social reprezentand 21,98 % din totalul pasivelor societatii.

Capitalurile proprii la data de 31.12.2016 sunt formate din:

- capital social subscris si varsat in suma de 57.894.994 lei, nemodificat in ultimii 3 ani;
- prime de emisiune si fuziune in suma de 1.895.814 lei, nemodificate in ultimii 3 ani;
- rezerve legale si alte rezerve in suma de 26.451.693 lei, cu o crestere fata de anul 2015 cu 6,16%;
- diferente din reevaluarea activelor societatii in suma de 108.045.261 lei care fata de anul 2015 au scazut cu 5,25% urmare vanzarii anumitor active;
- rezultatul reportat provenit in principal din surplusul realizat din rezerve de reevaluare in suma de 53.330.461 lei care fata de anul 2015 a crescut cu 12,46% in prinncipal pe seama transferarii surplusului realizat aferent activelor vandute;
- rezultatul net al exercitiului in suma de 4.399.514 lei a cunoscut o scadere fata de cel al anului 2015 cu 8,38%.

Mentionam ca reevaluarile efectuate dupa data de 01.01.2004 sunt recunoscute din punct de vedere fiscal ca si elemente similare veniturilor pe masura amortizarii imobilizarilor corporale si iesirii lor din patrimoniu. Pentru aceste diferente temporare dintre valoarea contabila si cea fiscala, IAS 12 impune calcularea unui impozit pe profit amanat, care diminueaza valoarea



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

capitalurilor proprii (cuprins in tabelul de mai sus la rubrica alte elemente similare capitalurilor) si se adauga la datorii.

Datoriile pe termen lung provin in principal din impozitul pe profit amanat in valoare de 12.960.731 lei si credite pentru investitii in suma de 2.400.000 lei.

Impozitul pe profit amanat nu este exigibil, urmand a fi recunoscut ca datorie platibila, pe masura amortizarii sau a iesirii imobilizarilor din patrimoniu.

Datoriile pe termen scurt sunt constituite din datorii comerciale in suma de 491.079,90 lei , salariale inclusiv taxe si contributii aferente acestora in suma de 522.636,47 lei, fiscale in suma de 1.040.142 lei, cu scadente dupa 01.01.2017, credite in suma de 3.943.232 lei , societatea neinregistrand datorii restante.

Rezultatul exercitiului

lei

Indicatori	2014	2015	2016	Indice 2016/ 2015
Venituri din exploatare total:	47.223.130	42.517.131	48.174.341	113,31%
Venituri din cazare	17.585.735	20.878.291	20.160.054	96,56%
Venituri din alimentatie publica	8.731.786	9.659.528	10.617.463	109,92%
Venituri din chirii	272.410	356.661	1.169.102	327,79%
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	3.110.291	3.336.916	3.439.483	103,07%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	15.665.455	7.260.763	10.919.946	150,40%
Alte venituri	1.709.978	1.024.972	1.868.293	182,28%
Variatia stocurilor	147.476	0	0	
Cheltuieli din exploatare total:	39.013.714	36.365.495	42.237.130	116,15%
Cheltuieli privind stocurile	7.080.456	6.852.891	6.971.502	101,73%
Cheltuieli privind utilitatile	2.209.065	2.560.983	2.579.857	100,74%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	7.639.345	9.792.259	11.413.279	116,55%
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	6.481.986	6.790.976	7.266.785	107,01%
Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare	7.905.542	3.381.254	6.095.247	180,27%
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	2.735.620	2.217.785	3.332.924	150,28%
Cheltuieli cu prestatiile externe	4.007.457	4.042.149	4.414.570	109,21%
Alte cheltuieli	954.242	727.198	162.965	22,41%
Rezultatul din exploatare	8.209.416	6.151.636	5.937.212	96,51%
Venituri financiare	316.604	274.359	197.465	71,97%
Cheltuieli financiare	575.732	149.304	582.023	389,82%
Rezultatul financiar	-259.128	125.055	-384.558	-307,51%
Venituri totale	47.539.733	42.791.490	48.371.806	113,04%
Cheltuieli totale	39.589.446	36.514.799	42.819.153	117,27%



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Rezultatul BRUT	7.950.288	6.276.691	5.552.654	88,46%
Rezultatul Inainte de Impozitare	7.950.288	6.276.691	5.552.654	88,46%
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1.939.044	1.339.701	1.182.409	88,26%
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	-1.764	134.842	0	0,00%
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	20.413	0	29.269	
Rezultatul NET	6.033.421	4.802.149	4.399.514	91,62%

lei

Indicatori	2014	2015	2016	Indice 2016/ 2015
Activitatea operationala				
Activitatea de baza				
Venituri	31.557.675	35.256.368	37.254.395	105,67%
Cheltuieli	31.108.172	32.984.241	36.141.883	109,57%
Profit brut din activitatea de baza	449.503	2.272.127	1.112.513	48,96%
Activitatea financiara				
Venituri	316.604	274.359	197.465	71,97%
Cheltuieli	575.732	149.304	582.023	389,82%
Profit brut financiar	-259.128	125.055	-384.558	-307,51%
Venituri totale din activitatea operationala + financiara	31.874.279	35.530.727	37.451.860	105,41%
Cheltuieli totale din activitatea operationala + financiara	31.683.904	33.133.545	36.723.906	110,84%
Rezultat brut din activitatea operationala + financiara	190.375	2.397.182	727.955	30,37%
Activitatea de vanzari active				
Venituri vanzari de active	15.665.455	7.260.763	10.919.946	150,40%
Cheltuieli vanzari de active	7.905.542	3.381.254	6.095.247	180,27%
Profit brut din vanzari de active	7.759.913	3.879.509	4.824.699	124,36%
Venituri TOTALE	47.539.733	42.791.490	48.371.806	113,04%
Cheltuieli TOTALE	39.589.446	36.514.799	42.819.153	117,27%
PROFIT BRUT TOTAL	7.950.288	6.276.691	5.552.654	88,46%
Impozit pe profit	1.916.866	1.474.543	1.153.139	78,20%
Profit net	6.033.421	4.802.149	4.399.514	91,62%

43



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Veniturile totale inregistrate in anul 2016 in cuantum de 48.371.806 lei au crescut fata de anul 2015 cu 13,04%. Cheltuielile totale inregistrate in exercitiul financiar 2016 in cuantum de 42.819.153 lei au crescut fata de anul 2015 cu 17,27%, deci intr-o proportie mai mare decat veniturile, ceea ce a condus la un profit brut inregistrat la 31.12.2016 mai mic cu 11,54% fata de cel inregistrat la 31.12.2015.

Pe activitati, in raport de ponderea veniturilor realizate in total venituri, se pot identifica doua mari categorii si anume: activitatea de baza a societatii (strict operationala) generatoare de venituri in procent de 77,02% din total venituri si activitatea de vanzari active, conform strategiei de dezvoltare/restructurare aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor , cu venituri in procent de 22,58% din total venituri.

Profitul brut total realizat in cuantum de 5.552.654 lei prezinta, pe activitati, urmatoarea structura:

- Activitatea de baza(operationala)	1.112.513 lei (20,04% din total PB)
- Activitatea de vanzari active	4.824.699lei (86,89% din total PB)
- Activitatea financiara	-384.558 lei (-6,93% din total PB)

Scaderea profitului brut total realizat in 2016 (5.552.654 lei) fata de cel realizat in anul 2015 (6.276.691 lei) este datorata urmatoarelor factori:

- Nerealizarea veniturilor aferente activitatii de alimentatie publica contractate cu agentiile de turism;
- Cuantumul majorat al costurilor cu amortizarea activelor imobilizate, determinat de cresterea valorii activelor, ca urmare a lucrarilor de modernizare efectuate;
- Cresterea cheltuielilor cu impozitele si taxele locale ca urmare majorarii valorii impozabile a activelor, prin efectul reevaluarii conform Standardului GEV 500;
- Cresterea semnificativa a cheltuielilor cu prestatiile externe. Influenta semnificativa in cuantumul acestora au reprezentat-o sumele calculate si platite de societate, cu titlu de drepturi banesti asimilate salariilor, personalului sezonier atras din Republica Moldova.

De asemenea, costurile cu prestatiile tertilor au fost grevate in sensul majorarii lor si de sumele aferente lucrarilor de demolari componente din active, in vederea efectuarii unor lucrari de investitii.

Concluzionand, la finele anului 2016, Grupul. a inregistrat un **profit brut** in valoare de **5.552.654 lei**, si un **profit net**, determinat dupa deducerea impozitului pe profit calculat, potrivit reglementarilor legale, in cuantum de **4.399.514 lei**, cu o scadere fata de cel inregistrat in anul 2015 (**4.802.149 lei**) cu **8,38%**.

3.Finantarea activitatii

In cursul anului 2016, Societatea- mama si-a finantat activitatea prin utilizarea surselor proprii, precum si prin angajarea a doua linii de credit in valoare totala de 10.000.000 lei, din care la finele anului au fost utilizati 2.500.000 lei.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

De asemenea, Societatea a contractat doua linii de credit pentru finantarea activitatii de investitii, astfel:

- 1.950.000 lei, credit pe termen scurt;
- 3.200.000 lei, credit pe termen lung(5 ani).

In anul 2017, pana la data intocmirii prezentului raport, societatea a procedat la rambursarea integrala, anticipata, a creditului pe termen scurt in valoare de 1.950.000 lei.

In ceea ce priveste onorarea obligatiilor de plata, societatea nu inregistreaza la data de 31.12.2016, obligatii restante in raport cu bugetul statului, institutiile bancare si alte autoritati.

4. Actiunile corporale ale societății comerciale

4.1. Principalele capacitati de cazare si alimentatie publica ale societatii, aflate in circuitul turistic in anul 2016, constau in:

Unitati de cazare:

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totala de 992 locuri de cazare
- 8 hoteluri de 3*, cu o capacitate totala de 3.462 locuri de cazare
- 12 hoteluri de 2*, cu o capacitate totala de 3040 locuri de cazare

Unitati de alimentatie publica:

- 3 restaurante de 4*, cu o capacitate totala de 1440 locuri
- 7 restaurante de 3* , cu o capacitate totala de 3267 locuri
- 6 restaurante de 2*, cu o capacitate totala de 4174 locuri
- 2 baruri de zi de 4* cu o capacitate totala de 120 locuri
- 9 baruri de zi de 3* cu o capacitate totala de 554 locuri
- 2 baruri de zi de 2* cu o capacitate totala de 130 locuri
 - 1 bufet de 2* cu o capacitate totala de 170 locuri
- 2 bufete de 1 * cu o capacitate totala de 150 locuri

Unitati de agrement:

- 3 aqua park-uri, cu o capacitate totala de 850 locuri.

Unitati de tratament balnear:

- 4 baze de tratament: Complex Bran-Brad-Bega, Hora, Balada si Sirena cu o capacitate totala de 5.350 proceduri pe zi.

In total, societatea a avut in anul 2016 in circuitul turistic 7.494 locuri de cazare si 10.005 locuri de alimentatie publica, distributia pe statiuni fiind prezentata mai jos:

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	locuri
****	1	438	0	0	0	0	1	554	2	992
***	0	0	0	0	2	516	6	2946	8	3462
**	3	540	3	672	1	168	5	1660	12	3040
Total cazare	4	978	3	672	3	684	12	5160	22	7494

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap
Restaurante										
****	2	600	0	0	0	0	1	840	3	1440
***	0	0	0	0	1	182	6	3085	7	3267
**	1	900	1	228	2	1086	2	1960	6	4174
Total	3	1500	1	228	3	1268	9	5885	16	8881

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	locuri
Baruri										
****	1	80	0	0	0	0	1	40	2	120
***	0	0	0	0	1	54	8	500	9	554
**	1	120	0	0	1	10	0	0	2	130
Total baruri de zi	2	200	0	0	2	64	9	540	13	804
Bufete										
**	0	0	0	0	0	0	1	170	1	170
*	0	0	1	60	0	0	1	90	2	150
Total bufete	0	0	1	60	0	0	2	260	3	320
Total alimentatie publica	5	1700	2	288	5	1332	20	6685	32	10005



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

4.2 Descrierea si analizarea gradului de uzura a proprietatilor societatile comerciale

Actiunile detinute de societate au o vechime de peste 45 de ani, in general fiind construite in perioada 1968-1972. Actiunile aflate in circuitul turistic detin certificate de clasificare si autorizatii legale de functionare , indeplinind cerintele legale pentru categoria de confort respectiv.

O parte dintre active au fost modernizate in ultimii 10 ani, fiind ridicat gradul de confort de la una sau doua stele la trei si patru stele. Lucrarile efectuate au fost de anvergura, cuprinzand inclusiv consolidari, astfel ca la acestea se inregistreaza un grad de uzura mai mic decat vechimea lor.

O particularitate a activitatii o reprezinta existenta in patrimoniu a unor unitati productive si auxiliare nefunctionale si altele cu functionare partiala, care greveaza activitatea de baza si rezultatul economic, dat fiind necesarul investitional si lipsa acuta a fondurilor, piata scazuta a pietei imobiliare si implicit posibilitatea redusa a valorificarii activelor aprobate la vanzare prin strategia companiei.

Aceste active genereaza atat cheltuieli fixe, cat si cheltuieli variabile necesare conservarii, cheltuielile fixe de natura impozitelor si taxelor, fiind amendate de Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal cu aplicativitate incepand cu 01.01.2016.

Pentru optimizarea acestor costuri, s-a prevazut functionarea partiala a unor active acolo unde este posibil, cu scopul reducerii volumului de pierderi inregistrat.

5. Evaluarea activitatii de investitii si dezvoltare

Societatea este intr-o permanenta cautare de solutii pentru reducerea costurilor, dar si pentru atragerea de noi clienti. Societatea a implementat solutii alternative de producere a energiei electrice, respectiv a energiei termice pentru prepararea apei calde menajere cu energie solara, solutia fiind in expansiune. Totodata, avand in vedere faptul ca administratia locala a finalizat investitia de alimentare cu gaz a statiunilor, compania are in vedere racordarea centralelor termice si a blocurilor alimentare la reseaua de gaze, cu impact pozitiv asupra mediului inconjurator precum si a utilizarii eficiente a resurselor financiare.

De asemenea, societatea a finalizat implementarea sistemului informatic integrat pentru toate unitatile de cazare si alimentatie publica pe care il detine cu sistemele informatice ale principalilor parteneri (Casa Nationala de Pensii Publice, agentiile tour-operatoroare), astfel incat sa se poata obtine in timp real informatii cu privire la valorificarea pachetelor turistice si realocarea lor in functie de solicitari precum si reconfigurarea politicii tarifare si de vanzare.

In anul 2016, Grupul a efectuat investitii semnificative in valoare de **20.048.045 lei** (inclusiv TVA), dintre care cele mai importante sunt prezentate mai jos:

Nr. crt.	Obiective de investitii	Realizat la 31.12.2016
1	Complex Narcis – Etapa a II-a - Lucrari instalatii interioare (228 camere) si lucrari exterioare - fatade balcoane , hidroizolatii, mobilier, amenajare salon restaurant	6.673.195



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Nr. crt.	Obiective de investitii	Realizat la 31.12.2016
	pentru mic dejun	
2	Complex Lidia – Lucrari constructii, mobilier, sistem hotel TV, sistem conditionare aer camere	1.343.706
3	Hotel Hora - Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.452.984
4	Hotel Balada – Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.256.717
5	Hotel Aida – Zugraveli partiale fatade, lucrari constructii si instalatii electrice camere si holuri, mobilier camere	849.894
6	Hotel Cerna – Lucrari constructii interioare bai, placari gresie si faianta 52 bai, instalatii sanitare	811.019
7	Hotel Miorita – Lucrari fatade exterioare, constructii balcoane	662.000
8	Complex Brandusa – Zugraveli interioare, lucrari ctii 40 bai, zugraveli exterioare 40 balcoane, mobilier camere	469.359
9	Restaurant Cerna – Extindere , lucrari amenajare terasa, mobilier	444.990
10	Piscine Balada si Cleopatra – Lucrari placare gresie, zugraveli, pompe	326.160
11	Hotel Tosca – Lucrari constructii si instalatii	125.536
12	Restaurant Aida – Lucrari instalatii sanitare si electrice	143.230
13	Bufet Narcis – Lucrari constructii amenajare terasa, instalatii electrice	128.614
14	Hotel Cleopatra – Lucrari grupuri sanitare, zugraveli exterioare	113.281
15	Complex Capitol – Lucrari vopsitorii si zugraveli exterioare	101.755
16	Complex BBB – Lucrări instalație tratare apă	70.814
17	Amenajare spatii persoane cu dizabilitati (bai, camere, rampe)	142.299
18	Utilaje bucatarie unitati THR	138.537
19	Investitii IT (licente, aparatura, programe) din care licenta suplimentara Opera pentru H Cleopatra, Complex BBB, Hotel Aida	243.084
20	Tablouri electrice, firide, contoare electrice la un numar de 11 unitati	44.465
21	Alte lucrari constructii exterioare, hidroizolatii, instalatii electrice si dotari de natura investitiilor	1.165.065
	Total investitii fara TVA	16.706.704
	TVA	3.341.341
	Total investitii	20.048.045

Pentru finantarea investitiilor s-au utilizat urmatoarele surse proprii de finantare:

Explicatii	Valoare (lei)
Cash-flow generat de vanzarea de active cu plata integrala/rate (cu TVA) dupa plata impozitului pe profit	19.261.366
Fond dezvoltare	957.331
Surse atrase – credit bancar	5.150.000
Amortizare	6.925.648
Surse proprii de finantare	32.294.345

Ponderea contributiei in actiunea de finantare a investitiilor a fost reprezentata de sursele proprii, rezultate din activitatea desfasurata.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

6. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Principalele litigii legate de dreptul de proprietate al societatii asupra activelor corporale , sunt referitoare la:

- Agentia PTTR Ag.Voiaj Saturn, in contradictoriu cu CN Posta Romana
- Teren in suprafata de 197 mp aferent sediului Politiei din eforie Nord (Birou Tehnic) in contradictoriu cu Fortunescu A.

7. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comercială

7.1. Precizarea pietelor din România si din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Este o societate detinuta public, conform terminologiei prevazuta in Legea 297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidenta valorilor mobiliare.

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand din 15 august 2002, avand simbolul “EFO”. In ultima zi de tranzactionare a anului 2016 , respectiv 30.12.2016, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la valoare de 0,0826 lei/actiune, fata de 0,0848 lei/actiune la 31.12.2015.

7.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani si, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micsorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

In anul 2013, actionarii societatii au stabilit ca profitul obtinut sa fie utilizat pentru repartizarile stabilite expres de lege, iar restul profitului net sa ramana la dispozitia societatii pentru finantarea investitiilor.

In anul 2014 , Adunarea Generala a Actionarilor a decis distribuirea de dividende in valoare de 2.026.325,00 lei , restul profitului fiind repartizat pentru constituirea rezervelor legale si repartizari la fondul de dezvoltare al societatii.

Pentru anul 2015, Adunarea Generala a Actionarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finantare si dividende in valoare de 3.137.436 lei.

7.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare propriilor actiuni.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Societatea nu a achizitionat actiuni proprii in anul 2016.

7.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă detinute de filiale.

Societatea detine participatii in capitalul social al altor entitati, astfel:

-100,00% din capitalul social al S.C.Balneteria S.R.L.

-32,059% din capitalul social al S.C.Transilvania Hotels&Travel.

7.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligatiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea nu a emis obligatiuni in perioada anului 2016.

8. Conducerea societății comerciale

8.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:

Societatea THR Marea Neagra SA este administrata de un Consiliu de Administratie format din cinci membri, si anume:

- Mielu Dobrin -Presedinte
- Prescure Titus -Membru
- Nicolae Butoi -Membru
- Dorinel Cazacu -Membru
- Dragos Calin -Membru

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a SC THR MAREA NEAGRA S.A intrunita in data de 21.04.2016 a aprobat numirea domnului Dragos Calin ca membru al Consiliului de Administratie al societatii pentru o perioada egala cu diferenmta de mandat ce a ramas de executat de catre administratorii in functiune, adica pana la data de 19.03.2019.

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

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

Consiliul de Administratie a monitorizat performantele operationale si financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor si criteriilor de performanta stabiliti in Bugetul de venituri si cheltuieli si a altor programe aprobate. Toate eforturile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive au fost orientate spre indeplinirea misiunii societatii de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea si modernizarea celei existente, printr-un



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

program coerent si consecvent de investitii, in conditiile unei reale protectii a mediului inconjurator.

Consiliul de Administratie a urmarit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2016 , executia bugetului de venituri si cheltuieli lunar si semestrial si a programului de investitii si reparatii aprobate.

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

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv si o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;

Nu este cazul.

c) participarea administratorului la capitalul societății comerciale;

Dl. Mielu Dobrin , presedintele Consiliului de Administratie, detine 406.759 emise de companie.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Persoanele afiliate societatii THR Marea Neagra SA sunt:

- S.I.F. Transilvania S.A., societate ce detine 77,71 % din actiunile emise de T.H.R. Marea Neagra S.A.;
- Balneoterapia Saturn S.R.L., societate la care S.C. T.H.R. Marea Neagra S.A. detine 100% din partile sociale emise;
- Transilvania Hotels & TravelS.A., societate la care T.H.R. Marea Neagra S.A. detine 32,059% din capitalul social al acesteia.

8.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Conducerea executiva a societatii a fost asigurata pana la data de 30.09.2016 de catre domnul Stan Virgil – Director General in baza contractului de mandat incheiat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Consiliul de Administratie, intrunit la data de 27.09.2016, a hotarat numirea doamnei Narcisa Mosoiu in functia de Director General pentru perioada 01.10.2016-30.09.2017.

a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Directorul general a încheiat cu societatea un contract de conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale, contract ce expira la data de 30.09.2017.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o alta persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive ;

Nu este cazul

c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Din cadrul conducerii executive, doamna Mosoiu Georgiana Narcisa detine un numar de 1.500 actiuni.

8.3. Pentru toate persoanele prezentate la 8.1. și 8.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul

9. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

9.1. Conducerea Grupului a asigurat și asigură un management prudent al riscului de lichiditate, urmărind în permanență asigurarea de numerar suficient, astfel încât să facă față la timp platilor ajunse la scadență .

Specificul activității desfășurate, determină expunerea societății la o varietate de riscuri cu caracter general dar și riscuri specifice activității și pieței financiare pe care se operează. Riscul este definit ca posibilitatea de a se înregistra deviații nefavorabile în rezultate față de un nivel așteptat, datorită unor fluctuații aleatorii. Riscurile semnificative reprezintă riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputationale ale societății.

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

În activitatea desfășurată, Grupul se poate confrunța cu riscuri necontrolabile, care în general sunt asociate unor factori externi precum condițiile macroeconomice, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial etc. De regulă însă, Grupul se confrunța cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză, monitorizare și control). Aceste riscuri sunt asociate unor factori interni precum natura activității desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc.

Principalele riscuri la care este expus Grupul, sunt:

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



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

- riscul de lichiditate
- riscul operational

Riscul valutar

Grupul este usor expus fluctuatiilor cursului de schimb valutar, in principal in cazul disponibilitatilor detinute in valuta, creantelor si datoriilor in alte valute, precum si creantelor si datoriilor in lei, dar care prin contracte sunt consolidate in raport cu alte valute, de regula in EURO si/sau USD. Ponderea tranzactiilor efectuate sau consolidate in alte valuta este mica, astfel ca acest risc nu are un impact prea mare

Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal in cazul liniilor de credit contractate in functie de rata ROBOR. In ultimii ani rata de referinta ROBOR a avut un trend relativ constant, ceea ce face ca acest risc sa fie redus.

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii obligatiilor financiare. T.H.R. Marea Neagra S.A. a vandut active cu plata in rate, pentru care calculeaza si incaseaza dobanzi. Restul de pret aferent contractelor si dobanzile aferente sunt garantate cu ipoteci constituite asupra activelor in favoarea T.H.R., astfel ca riscul de neincasare este redus.

Riscul de lichiditate

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

Grupul a urmarit permanent sa asigure un echilibru intre sursele sale de finantare si nevoile sale pe termen scurt, astfel ca a avut in permanenta lichiditati pentru indeplinirea obligatiilor financiare. Societatea intocmeste lunar previziuni ale cash-flowului pentru perioade ce variaza de la 6 luni la un an, astfel ca poate detecta la timp o eventuala lipsa de lichiditati si poate lua masuri in consecinta.

Riscul operational

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

Politicile adoptate de societate pentru prevenirea si gestionarea riscului operational, ce poate avea un impact direct, negativ, asupra activitatii de exploatare(baza), au luat in considerare fiecare tip de eveniment ce poate genera astfel de riscuri.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

9.2. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Unul din produsele cu potential mare de crestere in viitor este turismul balnear. Unitatile societatii sunt situate in statiuni cu factori naturali de cura. Societatea a identificat aceasta oportunitate si o obtinut licente de exploatare a acestor resurse naturale, extinzandu-si capacitatea bazelor de tratament, astfel incat sa putem face fata cererii de astfel de servicii.

Acest segment al turismului balnear va asigura diminuarea efectelor sezonality activitatii turistice si ne va ajuta sa atragem turisti si din strainatate, in special din zona europeana. Directiva Europeană nr. 24/2011 statueaza drepturile pacientilor in cadrul asistentei medicale transfrontaliere, asigurând cadrul legal pentru a fi garantate drepturile cetatenilor europeni de a beneficia de servicii medicale în toate tarile Uniunii Europene. Una din preocuparile principale ale societatii este de a atrage acest segment de turisti.

O alta directie de dezvoltare este turismul de agrement, care constituie o prioritate pentru companie, avand in stadiu de proiectare reamenajarea mediului ambiental, inclusiv dezvoltarea facilitatilor de agrement. O preocupare majora a societatii o reprezinta extinderea canalelor de distributie. Societatea este intr-o continua cautare de noi clienti, si consolidarea relatiilor de piata cu clientii actuali.

10. Guvernanta corporativa

Consiliul de Administratie s-a intrunit lunar in sedinte, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicata si ori de cate ori a fost nevoie , atributiile acestuia fiind prevazute in Actul Constitutiv.

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

Pe parcursul anului 2016 activitatea administratorilor a fost concentrata pe realizarea obiectului de activitate al societatii in conformitate cu hotararile A.G.A., prevederile legale si prevederile Actului Constitutiv.

Una din preocuparile constante ale administratorilor a fost cresterea vanzarilor prin dezvoltarea compartimentului de vanzari, identificarea de noi clienti si fidelizarea clientilor traditionali. De asemenea, s-a avut in vedere imbunatatirea politicii de promovare a produselor turistice, prin lansarea de oferte speciale si oferte personalizate pentru categorii specifice de turisti.

De asemenea, Consiliul de Administratie s-a preocupat de vanzarile de active, aproband preturile minime si conditiile de vanzare a acestor active. Societatea a cautat activ potentiali clienti, a organizat licitatii publice si a efectuat o publicitate adecvata unor astfel de tranzactii.

Litigiile societatii sunt monitorizate sistematic de administratie, astfel ca fiecare sedinta a consiliului a avut pe ordinea de zi cel putin un punct referitor la principalele litigii ale societatii. Consiliul de Administratie a analizat optiunile pe care societatea le are in aceste cauze si, unde a fost cazul, a angajat case de avocatura specializate in astfel de litigii.



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

In cadrul societatii sunt organizate doua comitete, cu urmatoarele componente:

- Comitetul de audit: Butoi Nicolae si Prescure Titus
- Comitetul de remuneratii: Mielu Dobrin si Cazacu Dorinel.

Societatea este administrata in sistem unitar, conducerea executiva a societatii fiind asigurata de catre doamna Narcisa Georgiana Mosoiu, in calitate de Director General. Atributiile Directorului General sunt clar stabilite fiind prevazute in contractul de mandat incheiat cu societatea.

In cadrul societatii exista implementat un sistem de control intern, pentru principalele activitati fiind stabilite proceduri de lucru. Controlul intern se asigura la toate nivelele, in cadrul societatii fiind organizat un Birou de control financiar intern si de gestiune.

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

Societatea a aderat la un Cod de Guvernanta Corporativa, fiind aprobat Noul Cod de Guvernanta Corporativa al BVB ce a intrat in vigoare incepand cu data de 04.ianuarie 2016.

Raportarile financiar- contabile ale societatii, sunt transmise catre autoritatile fiscale si organismele de piata, la termenele prevazute de lege.

Numirea sau inlocuirea membrilor Consiliului de Administratie, precum si modificarea actelor constitutive se fac conform prevederilor legale, fara ca societatea sa aiba reguli speciale in acest sens. Pana in prezent propunerile de membrii in Consiliului de Administratie s-au facut de catre actionarul majoritar, numirea fiind hotarata de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Presedintele Consiliului de Administratie este ales prin vot de catre membrii Consiliului de Administratie.

Membrii Consiliul de Administratie nu au atributii cu privire la emiterea sau rascumparea actiunilor. In contractul de administrare se prevede ca daca societatea sau administratorii, intrerup executarea mandatului, fara just teme, prin revocare sau renuntare, vor raspunde fata de cealalta parte de eventualele pagube produse.

Sedintele adunarilor generale ale actionarilor se desfasoara astfel:

- se verifica lista de prezenta a actionarilor, capitalului social pe care il reprezinta fiecare si constatarea indeplinirii cerintelor legale si a prevederilor Actului Constitutiv pentru tinerea adunarii generale;
- se prezinta punctele de pe ordinea de zi a convocatorului si se supun la vot;
- Hotararile AGA se iau prin vot deschis, cu exceptia numirii administratorilor si auditorului financiar pentru care este obligatoriu votul secret;
- se verifica rezultatul voturilor si se consemneaza in procesul verbal al sedintei.

Conform prevederilor din Legea 31/1990 si ale statutului societatii, AGOA are urmatoarele atributii principale:

- a) sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si de auditorul financiar, si sa fixeze dividendul;
- b) sa aleaga si sa revoce membrii Consiliului de Administratie, sa numeasca sau sa demita auditorul financiar si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar;
- c) sa fixeze remuneratia convenita pentru exercitiul in curs membrilor Consiliului de Administratie;



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

- d) sa se pronunte asupra gestiunii Consiliului de Administratie;
- e) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate, pe exercitiul financiar urmator;
- f) sa hotarasca gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau a mai multor unitati ale societatii.

Actionarii au drepturi nepatrimoniale (dreptul de a participa la adunarile generale ale actionarilor, dreptul de vot, dreptul de informare) si drepturi patrimoniale (dreptul la dividende si dreptul de a instraina actiunile).

11. Concluzii si propunere de repartizare a profitului societatii

In anul 2016 compania si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, ale hotararilor A.G.A., ale B.V.C., cu respectarea legislatiei in vigoare privind organizarea si reflectarea in contabilitate a activitatii specifice, precum si a reglementarilor pietei de capital.

Fata de cele prezentate, Consiliul de Administratie propune spre aprobare repartizarea profitului net al S.C.T.H.R.Marea Neagra S.A. in valoare de 4.455.307 lei, astfel :

-La rezerva legala	=	277.117 lei
-Dividende	=	3.936.860 lei
-Surse proprii de finantare	=	241.330 lei



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

Declaratie privind conformitatea cu Codul de Governanta Corporativa (CGC)

	Prevederi ce trebuie respectate	Conformare Da/Nu/Partial	Explicatii
SECTIUNEA A – Responsabilitati			
A.1.	Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din Sectiunea A.	Nu	Se va analiza oportunitatea intocmirii unui astfel de Regulament
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse in regulamentul Consiliului. In orice caz membrii Consiliului trebuie sa notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni si sa se abtina de la participarea la discutii (inclusiv prin neprezentare, cu exceptia cazului in care neprezentarea ar impiedica formarea cvorumului) si de la votul pentru adoptarea unei hotarari privind chestiunea care da nastere conflictului de interese respectiv.	Partial	Se va analiza oportunitatea regulamentului Consiliului.
A.3.	Consiliul de Supraveghere trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	Da	
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Supraveghere trebuie sa nu aiba functie executiva. In cazul societatilor de Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere trebuie sa fie independenti. Fiecare membru independent al Consiliului de Supraveghere, trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului si judecatii sale.	Da	
A.5.	Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii non-profit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.	Da	
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot. Aceasta obligatie se refera la orice fel de raport care poate afecta pozitia membrului cu privire la	Da	



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

	chestiuni decise de Consiliu.		
A.7.	Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Cosiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	Da	
A.8.	Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia. Societatea trebuie sa aiba o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare.	Nu	Nu exista o obligatie legala
A.9.	Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa contina informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor (in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	Da	
A.10.	Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Supraveghere.	Da	
A.11.	Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din persoane fara functii executive, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta.	Nu	Nu ne incadram in categoria Premium
SECTIUNEA B – Sistemul de gestiune a riscului si control intern			
B.1.	Consiliul trebuie sa infiinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adecvata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta de audit sau contabilitate dovedita si corespunzatoare. In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti.	Da	
B.2.	Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.	Da	
B.3.	In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie	Da	



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

	sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.		
B.4.	Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atenta Consiliului.	Da	
B.5.	Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate.	Da	
B.6.	Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.	Da	
B.7.	Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern.	Da	
B.8.	Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau ad-hoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului.	Da	
B.9.	Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actionari in legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliatii acestora.	Da	
B.10.	Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluita in mod corect actionarilor si potentialilor investitori, in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare.	Da	
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.	Da	
B.12.	In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit. In scopuri administrative si	Da	



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

	in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general.		
SECTIUNEA C – Justa recompensa si motivare			
C.1.	<p>Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Politica de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General, precum si a membrilor Directoratului in sistemul dualist. Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul , principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila). In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza. [...] Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.</p>	Nu	Societatea va include in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare.
SECTIUNEA D – Aduagand valoarea prin relatiile cu inventitorii			
D.1.	Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii – facut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	Da	
D.1.1.	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;	Da	
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in	Da	



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

	consilii de administratie din societati sau din institutii non-profit;		
D.1.3.	Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale) – cel putin cele prevazute la punctul D.8. – inclusiv rapoartele curente cu informatii detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	Da	
D.1.4.	Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care sustin propunerile de candidati pentru alegerea in Consiliu, impreuna cu CV-urile profesionale ale acestora; intrebarile actionarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi si raspunsurile societatii, inclusiv hotararile adoptate;	Da	
D.1.5.	Informatii privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor si a altor distribuii catre actionari, sau alte evenimente care conduc la dobandirea sau limitarea drepturilor unui actionar, inclusiv termenele limita si principiile aplicate acestor operatiuni. Informatiile respective vor fi publicate intr-un termen care sa le permita investitorilor sa adopte decizii de investitii;	Da	
D.1.6.	Numele si datele de contact ale persoanei care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;	Da	
D.1.7.	Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale, etc.), situatiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.	Partial	Se va indeplini in cazul in care vor avea loc prezentarile pentru investitori si analisti
D.2.	Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari, propusa de Directorul General sau de Directorat si adoptata de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intentioneaza sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distributie catre actionari vor fi publicate pe pagina de internet a societatii.	Nu	Nu exista obligatie legala
D.3.	Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu. Previziunile se refera la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizeaza stabilirea impactului global al unui numar de factori privind o perioada viitoare (asa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiectie are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putand diferi in mod semnificativ de previziunile	Nu	Nu exista obligatie legala



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

	prezentate initial. Politica privind previziunile va stabili frecventa, perioada avuta in vedere si continutul previziunilor. Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai in rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii.		
D.4.	Regulile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora. Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor.	Da	
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	Da	
D.6.	Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.	Nu	In curs de realizare
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acreditati pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actionarilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens.	Da	
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana cat si in limba engleza referitoare la factorii cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, profitului net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul cat si de la un an la altul.	Da	
D.9.	O societate va organiza cel putin doua sedinte/teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor/teleconferintelor.	Nu	Nu exista o obligatie legala
D.10.	In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitati educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu.	Da	

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2016

Pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeana

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015

Activitati Continue

<i>Venituri din cazare</i>	3	1	20.160.054	20.878.291
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	3	2	10.617.463	9.659.528
<i>Venituri din chirii</i>	3	3	1.339.102	526.661
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	3	4	2.825.792	3.119.304
<i>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</i>	4	5	10.919.946	7.260.763
<i>Alte venituri</i>	3	6	1.926.362	1.076.741
<i>Variatia stocurilor</i>	3	7	0	0
Total venituri din exploatare		8	47.788.719	42.521.288

<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	6	9	6.843.670	6.640.217
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	6	10	2.550.082	2.519.713
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</i>	5	11	10.259.533	8.838.433
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	6	12	6.857.190	6.343.921
<i>Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	6	13	5.895.660	3.381.254
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	6	14	3.331.056	2.214.712
<i>Cheltuieli cu prestatiile externe</i>	6	15	6.391.764	6.223.432
<i>Alte cheltuieli</i>	6	16	162.965	729.019
Total cheltuieli din exploatare		17	42.291.920	36.890.701

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
Rezultatul activitatii de exploatare		18	5.496.799	5.630.587
<i>Venituri financiare</i>		19	627.569	272.003
<i>Cheltuieli financiare</i>		20	582.023	149.303
Rezultatul Financiar Net		21	45.546	122.700
Rezultatul Inainte de Impozitare		22	5.542.345	5.753.287
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>		23	1.116.307	1.250.391
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat</i>	7	24	0	134.843
<i>Venituri aferente impozitului pe profit amanat</i>		25	29.269	0
Rezultatul din Activitati Continue		26	4.455.307	4.368.054
Alte Elemente ale Rezultatului Global				
<i>Cresteri/(scaderi) ale surplusului de reevaluare</i>		27	(5.992.486)	14.465.719
<i>Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global</i>	7	28	(461.725)	2.539.119
Alte Elemente ale Rezultatului Global dupa impozitare		29	(6.454.211)	17.004.838
Total Rezultat Global Aferent Perioadei		30	(1.998.905)	21.372.892
Rezultat pe actiune (lei/actiune)			0,0077	0,0075
Rezultat diluat pe actiune (lei/actiune)			0,0077	0,0075

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 16 martie si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
 PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
 Mielu Dobrin

INTOCMIT,
 Director Economic,
 Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

La 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
Active				
Active Imobilizate				
<i>Imobilizari corporale</i>		1		
<i>Terenuri si amenajari la terenuri</i>	8	2	83.615.615	95.421.151
<i>Constructii</i>	8	3	108.679.480	112.212.965
<i>Instalatii tehnice si mijloace de transport</i>	8	4	8.449.669	8.842.623
<i>Mobilier, aparatură birotica [...]</i>	8	5	10.985.403	10.070.357
<i>Avansuri si Imobilizari corporale in curs de executie</i>	8	6	1.355.732	4.004.687
<i>Imobilizari necorporale</i>		7	0	0
<i>Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare</i>		8	484.270	568.448
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	9	1.824	10.945
<i>Imobilizari necorporale in curs de executie</i>		10	0	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>		11	453.572	595.440
<i>Investitii imobiliare</i>	8;10	12	16.350.751	3.337.958
<i>Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta</i>		13	0	0
<i>Active financiare</i>	11	14	2.434.010	2.000
<i>Creante privind impozitul amanat</i>	7	15	941.069	941.069
Total Active Imobilizate		16	233.751.395	236.007.643

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

**SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

La 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
Active Curente				
<i>Stocuri</i>	12	17	617.337	652.444
<i>Active financiare</i>	11	18	0	1.336
<i>Creante privind impozitul curent</i>		19	0	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	13	20	6.080.021	12.949.097
<i>Cheltuieli inregistrate in avans</i>	14	21	923.273	42.070
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	15	22	7.337.535	1.888.056
<i>Active clasificate ca detinute pentru vanzare</i>	16	23	11.007.555	4.073.434
Total Active Curente		24	25.965.721	19.606.437

Total Active		25	259.717.116	255.614.080
---------------------	--	-----------	--------------------	--------------------

Capitaluri Proprii				
<i>Capital social</i>	17	26	57.894.994	57.894.994
<i>Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29</i>	17	27	85.945.333	85.945.333
<i>Prime de capital</i>	18	28	1.895.855	1.895.855
<i>Rezerve</i>	18	29	22.542.869	21.308.421
<i>Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima data a IAS 29</i>	18	30	16.745.901	16.745.901
<i>Diferente din reevaluare</i>	18	31	107.996.624	113.989.110
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	32	4.455.307	4.368.054
<i>Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</i>	19	33	52.860.602	47.084.787

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

**SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

<i>Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima data a IAS 29</i>	19	34	(102.691.275)	(102.691.275)
--	----	----	---------------	---------------

La 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	35	(12.895.772)	(13.364.773)
Total Capitaluri Proprii		36	234.750.438	233.176.407

Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Imprumuturi pe termen lung</i>		37	2.400.000	0
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	38	208.539	160.415
<i>Provizioane</i>	22	39	478.458	630.399
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	40	12.960.731	13.452.357
Total Datorii pe Termen Lung		41	16.047.728	14.243.171
Datorii Curente				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	42	3.943.232	4.872.971
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	43	4.603.177	3.254.003
<i>Venituri inregistrate in avans</i>	4	44	347.699	42.687
<i>Provizioane</i>	22	45	24.841	24.841
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		46	0	0
Total Datorii Curente		47	8.918.949	8.194.503
Total Datorii		48	24.966.677	22.437.674
Total Capitaluri Proprii si Datorii		49	259.717.116	255.614.080

ADMINISTRATOR,
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT,
Director Economic,
Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII

La 31 DECEMBRIE 2016

(Toate sumele sunt prezentate in RON)

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII LA 31.12.2016

Explicatii	Capital social subscis si varsat	Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezerve	Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezultatul exercitiului	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	57.894.994	0	1.895.814	99.523.391	17.573.064	0	41.931.136	0	5.794.927	-10.858.900	213.754.426
Ajustari urmare aplicare IAS 29	0	85.945.333	41	0	0	16.745.901	0	(102.691.275)	0	0	0
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, rertocedari)	0	0	0	(3.448.775)	0	0	(3.513.674)	0	0	349.413	(6.613.036)
Din corectare erori contabile	0	0	0	95.569	0	0	8.667.325	0	0	0	8.762.894
Pierdere/Profit net al exercitiului	0	0	0	0	3.450.963	0	(5.794.927)	0	4.368.054	280.829	2.304.919
Transfer in rezerve	0	0	0	0	284.394	0	5.794.927	0	(5.794.927)	(284.394)	0
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	17.818.925	0	0	0	0	0	(2.851.721)	14.967.204
Sold la 31 decembrie 2015	57.894.994	85.945.333	1.895.855	113.989.110	21.308.421	16.745.901	47.084.787	(102.691.275)	4.368.054	(13.364.773)	233.176.407
Ajustari urmare aplicare IAS 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, etc)	0	0	0	(5.992.486)	0	0	5.785.834	0	0	461.724	255.072
Din anulare pierdere ani anteriori	0	0	0	0	0	0	631	0	0	0	631
Din corectare erori contabile	0	0	0	0	0	0	(10.650)	0	0	0	(10.650)
Pierdere/Profit net al exercitiului	0	0	0	0	957.331	0	(4.368.054)	0	4.455.307	284.394	1.328.978
Transfer in rezerve	0	0	0	0	277.117	0	4.368.054	0	(4.368.054)	(277.117)	0
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016	57.894.994	85.945.333	1.895.855	107.996.624	22.542.869	16.745.901	52.860.602	(102.691.275)	4.455.307	(12.895.772)	234.750.438

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data 16 martie 2017 si au fost semnate de catre :

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
Director Economic,
Ec. Udrescu Rodica

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Explicatii	Nr. rand	2016	2015
+/- Profit sau pierdere	1	4.455.307	4.368.054
+ Amortizarea inclusa in costuri	2	6.857.190	6.343.921
- Variatia stocurilor (+/-)	3	6.899.013	(3.554.047)
- Variatia creantelor (+/-)	4	(5.987.873)	8.511.996
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	5	1.397.298	(1.404.905)
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	6	4.074.434	30.435.713
+ Variatia altor pasive (+/-)	7	306.821	16.960.422
= Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	8	8.031.042	(9.126.170)
+ Reduceri de imobilizari	9	10.919.946	7.260.763
- Cresteri de imobilizari	10	15.224.923	10.547.369
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	11	(4.304.977)	(3.286.605)
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:			
+credite pe termen scurt de primit	12	11.950.000	12.000.000
- restituirii de credite pe termen scurt	13	10.291.943	7.127.029
+credite pe termen mediu si lung de primit	14	3.200.000	
-restituirii de credite pe termen mediu si lung	15	0	
- Dividende de platit	16	3.134.644	1.953.686
= Flux de numerar din activitatea financiara (C)	17	1.723.413	2.919.285
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	18	1.888.056	11.381.547
+ Flux de numerar net (A+B+C)	19	5.449.478	(9.493.491)
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	20	7.337.535	1.888.056

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data 16 martie 2017 si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
Director Economic,
Ec. Udrescu Rodica

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

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

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

Datele de contact ale Societatii sunt:

Telefon: 0241752452

Fax: 0241755559

Pagina de internet: www.thrmareaneagra.ro

e-mail: thrmareaneagra@yahoo.com

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Cod de inregistrare fiscala: RO 2980547

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

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

Societatea isi desfasoara activitatea pe teritoriul Romaniei, nefiind prezenta pe alte piete geografice.

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

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

Din totalul actiunilor emise si aflate in circulatie la 31.12.2016:

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii

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

Aceste situatii financiare reprezinta situatiile financiare individuale ale Societatii.

Pentru întocmirea situatiilor financiare individuale a fost aplicat principiul contabilitatii de angajamente si principiul continuitatii activitatii.
Societatea declară că a întocmit situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeana, aplicabile societatilor comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata conform Ordinului ministrului finantelor publice nr. 881/2012 si a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie la 16 martie 2017.

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Prezentarea situatiilor financiare

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

Bazele evaluării

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Utilizarea estimarilor și judecatilor

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

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

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

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

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

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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 aplică începând cu exercitiul financiar 2012, inclusiv în anul 2016, 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 notiunea 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 iese, 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.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar și locator, a prelucrărilor contabile în numele contractelor de locație-finanțare și de locație simplă.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activităților ordinare care provin din anumite tipuri de tranzacții și evenimente (principiul valorii juste, principiul conectării cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 19	Beneficiile angajatilor	Principiile de contabilizare si de publicare a avantajelor salariatilor: avantaje pe termen scurt si lung, beneficii post-angajare, avantaje privind capitalurile proprii si indemnizatiile referitoare la incetarea contractului de munca, cu revizuirile efectuate în 2011 aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 20	Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala	Principiile de contabilizare si de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clara, notiunea de valoare justa, conectarea la imobilizarea subventionata etc.).
IAS 21	Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar	Definirea prelucrării contabile a activitatilor in strainatate, tranzactiile in monede straine si conversia situatiilor financiare ale unei entitati straine.
IAS 23	Costurile indatorarii	Definitia prelucrării contabile a costurilor indatorarii: notiunea de activ calificat, modalitatile de incorporare a costurilor indatorarii in valoarea activelor calificate.
IAS 24	Prezentarea informatiilor privind partile afiliate	Informatiile detaliate privind relatiile si tranzactiile cu partile legate (persoane juridice si fizice), care exercita un control sau o influenta notabila asupra uneia dintre societatile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea si raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare si de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingand regimurile cu cotizatii definite si cele cu prestatii definite.
IAS 27	Situatii financiare consolidate si individuale	Principiile referitoare la prezentarea conturilor consolidate, definirea obligatiei de consolidare si notiunea de control, convergenta regulilor contabile in cadrul grupului, alte principii.
IAS 28	Investitii în entitățile asociate	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la investițiile în entitățile asociate, mai puțin acelea deținute de: (a) organizatii cu capital de risc; sau (b) fonduri mutuale, fonduri închise de investitii și entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componentă de investiții, care la recunoașterea inițială sunt considerate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere sau sunt clasificate drept deținute în vederea tranzacționării și contabilizate conform IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Astfel de investiții trebuie evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere în perioada modificărilor.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 29	Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste	Reconstituirea evolutiei capitalului social si a rezervelor
IAS 31	Interese in asocierile in participatie	Principii si politici de contabilizare la asociatul in participatie, operatii realizate sau activele sau participatiile detinute in cadrul unei asociatii in participatie.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datoriei / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe actiune	Principiile de determinare si de reprezentare a rezultatului pe actiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definitii cheie (valoarea recuperabila, valoarea justa diminuata cu cheltuielile de vanzare, valoarea de utilitate, unitatile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente si active contingente	Definirea provizioanelor si modalitatile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurarilor).
IAS 38	Imobilizari necorporale	Definitia si prelucrarea contabila a imobilizarilor necorporale, politici de recunoastere si de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare si de dezvoltare etc.
IAS 39	Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, cu exceptia anumitor dispozitii legate de contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor	Principiile de recunoastere si de evaluare referitoare la activele si datoriile financiare, definirea instrumentelor financiare derivate, contabilizarea operatiilor de acoperire, problema valorii juste etc.
IAS 40	Investitii imobiliare	Alegerea între două metode de evaluare: valoarea justa sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara	Procedurile de urmat pentru publicarea situatiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, exceptii facultative si exceptii obligatorii de la aplicarea retroactiva a standardelor IAS/IFRS, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 5	Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte	Definirea unui activ destinat tranzactionarii si a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IFRS 7	Instrumente financiare: informatii de furnizat	Informarea financiara legata de instrumentele financiare se refera, in principal, la: (i) informarea despre semnificatia instrumentelor financiare; si (ii) informarea despre natura si masura riscurilor generate de instrumentele financiare, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 10	Situatii financiare consolidate	Stabilirea principiilor de prezentare si întocmire a situațiilor financiare consolidate atunci când o entitate controlează una sau mai multe alte entități.
IFRS 11	Acorduri comune	Stabilirea principiilor de raportare financiară pentru entitățile care dețin interese în angajamente care sunt controlate în comun.
IFRS 12	Prezentarea informatiilor privind interesele în alte entități	Impune unei entități să prezinte informații care vor permite utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze: natura și riscurile asociate intereselor deținute în alte entități; și efectele acelor interese asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia.
IFRS 13	Evaluarea la valoare justă	Definirea valorii juste, stabilirea într-un singur IFRS a unui cadru pentru măsurarea valorii juste, impunerea prezentării de informații privind valoarea justă.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.1 Conversia în moneda straina

Moneda de prezentare și moneda funcțională

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

Tranzacții și solduri

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

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.

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.2 Imobilizari corporale

Evaluare la recunoastere

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

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

Evaluarea dupa recunoastere

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amortizarea

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

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

La înregistrarea reevaluarilor, amortizarea cumulată se elimină.

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

Terenurile nu se depreciază.

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

	Durata de viață în ani	
	<u>2016</u>	<u>2015</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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoastere

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

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

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

2.3.3 Imobilizări necorporale

Recunoaștere și evaluare

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

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

Criteriile de recunoaștere se referă la:

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

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

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoasterea unor cheltuieli

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

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

Evaluare după recunoaștere

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

Amortizare

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

2.3.4 Numerarul și echivalentele de numerar

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

2.3.5 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intră în categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut în situația pozitiei 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.6 Active si datorii financiare

Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute în urmatoarele categorii:

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

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

Investitii detinute pana la scadenta

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

Credite si creante

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoastere

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

Evaluarea la cost amortizat

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Activele financiare măsurate la cost amortizat

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluării activelor pe pietele internationale si locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

Derecunoastere

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.7 Beneficiile angajatilor

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

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

2.3.8 Impozitul pe profit

Recunoașterea datoriilor și creanțelor privind impozitul curent

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

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

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

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

Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amnat

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Principalele diferente temporare, provin din urmatoarele operatiuni:

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

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

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

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

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

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

2.3.9 Provizioane

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

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita ca urmare a unor evenimente trecute si când este probabil ca un consum de resurse sa fie necesar pentru stingerea obligatiei. De asemenea, o estimare fiabila a cuantumului acestei obligatii trebuie sa fie posibila.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

2.3.10 Recunoasterea veniturilor

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

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

2.3.11 Dividende de plata

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

2.3.12 Segmente de activitate

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Noi standarde internaționale neaplicate de Societate

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

Acestea sunt:

- IFRS 9 *Instrumente financiare* care încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere ale instrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene (UE), acest standard este în curs de aprobare.
- IFRS 14 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2016, fiind publicat în ianuarie 2014. La nivelul Uniunii Europene, acest standard nu a fost încă aprobat.
- IFRS 15 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2018, fiind publicat în Mai 2014 și adoptat de Uniunea Europeană în septembrie 2016, cu intrare în vigoare în UE începând cu 1 ianuarie 2018
- IFRS 16 *Contracte de leasing* se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2019, fiind publicat în 13 ianuarie 2016. La nivelul Uniunii Europene, acest standard este în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 7 *Instrumente Financiare: informații de furnizat*, apărute în ianuarie 2017. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare
- Propuneri de amendamente la IFRS 10 privind vânzarea sau aportul de active dintre un investitor și asociații săi sau în asocieri în participațiune, apărute în septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2016. La nivelul Uniunii Europene, nu a fost stabilit încă un calendar de aprobare.
- Amendamente la IAS 12 „Recunoașterea impozitului pe profit amânat pentru pierderi nerealizate” apărute în ianuarie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2017. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Clarificări la IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” apărute în aprilie 2016 cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 2: „Clasificări și evaluări ale tranzacțiilor referitoare la plăți bazate pe acțiuni” apărute în iunie 2016, cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 4: „Aplicarea IFRS 9 *Instrumente financiare* cu IFRS 4 *Contracte de asigurari*”, apărute în Septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- IFRIC 22 „Tranzacții în monedă străină și considerente avansate” apărut în decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acesta este în curs de aprobare.
- Amendamente la IAS 40 „Transferuri de investiții imobiliare” apărute în decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

Obiectul principal de activitate al societății este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentare publică și agrement. În anul 2016, societatea a înregistrat următoarea circulație turistică:

Zile-turist

Luna	Casa Nationala de Pensii Publice - Tratament	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2016	138.900	197.922	18.933	23.218	24.435	403.408
BVC 2016	153.841	170.635	14.631	15.147	31.774	386.028
Diferente realizat 2016 fata de BVC 2016	(14.941)	27.287	4.302	8.071	(7.339)	17.380
Procent realizare 2016/BVC 2016	90,29%	115,99%	129,40%	153,28%	76,90%	104,50%
Realizat la 31 dec 2015	161.938	199.130	17.888	15.899	34.076	428.931
Diferente realizat 2016 fata de realizat 2015	(23.038)	(1.208)	1.045	7.319	(9.641)	(25.523)
Procent realizat 2016/ realizat 2015	85,77%	99,39%	105,84%	146,03%	71,71%	94,05%
Procent BVC 2016/ realizat 2015	95,00%	85,69%	81,79%	95,27%	93,24%	90,00%
Diferente BVC 2016/ realizat 2015	(8.097)	(28.495)	(3.257)	(752)	(2.302)	(42.903)
Ponderi in structura 2016	34,43%	49,06%	4,69%	5,76%	6,06%	100,00%
Ponderi in structura 2015	37,75%	46,42%	4,17%	3,71%	7,94%	100,00%

Asa cum se poate observa, în anul 2016 s-a realizat o circulație turistică de 403.408 zile-turist, în scădere cu 5,95 % fata de cea realizată în anul 2015 și cu o creștere cu 4,50% fata de cea utilizată în fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (CONTINUARE)

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

lei

Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015	Indice 2016/2015(%)
Cifra de afaceri, din care:	34.942.411	34.183.783	102,22%
<i>Venituri din cazare</i>	20.160.054	20.878.291	96,56%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	10.617.463	9.659.528	109,92%
<i>Venituri din chirii</i>	1.339.102	526.661	254,26%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	2.825.792	3.119.304	90,59%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	10.919.946	7.260.763	150,40%
Alte venituri	1.926.362	1.076.741	178,91%
Total venituri din exploatare	47.788.719	42.521.288	112,39%

lei

Venituri in avans	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri in avans din activitatea de exploatare	347.699	0
Subventii pentru investitii	0	42.688
Total venituri inregistrate in avans	347.699	42.688

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 4 - VENITURI DIN IMOBILIZARI CEDATE SI ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE**

lei

Explicatie	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015
Venituri din active cedate	102.357	37.563
Venituri din active detinute pentru vanzare	10.817.589	7.223.200
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	10.919.946	7.260.763

Veniturile din active cedate si din active detinute pentru vanzare realizate în anul 2016 se datoreaza vanzarii urmatoarelor active:

- Alfa si Beta din Saturn- cladire plus teren aferent;
- Teren în suprafata de 460 mp în cadrul Satului de Vacanta Dunarea din Saturn;
- Complex Brandusa din Venus- cladire si teren aferent;
- Complex Neptun din Eforie Nord – cladire si teren aferent;
- Teren aferent Braseriei Solero din Eforie Nord;
- Priza Apa Belona din Eforie Nord – cladire si teren aferent;
- Laborator CTC din Eforie Nord – cladire si teren aferent.
- Sera de Flori din Eforie Nord – cladire;
- Spalatorie 7 tone din Eforie Nord – cladire ;

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

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

lei

Explicatie	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015
Cheltuieli cu salariile, din care:	8.063.958	7.074.925
<i>Cheltuieli cu salariile membrilor Consiliului de administratie si Directorilor</i>	<i>726.478</i>	<i>913.950</i>
Cheltuieli cu contributiile sociale	1.923.716	1.659.452
Cheltuieli cu tichetele de masa	271.859	104.056
Total cheltuieli cu salariile	10.259.533	8.838.433

95

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

În perioada analizată societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 726.478 lei reprezentând drepturile de natură salarială cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății și directorului societății. Directorul general are încheiat cu societatea un contract de mandat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administrație și conducerii. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de această natură în sold la finele anului 2016.

Referitor la resursele umane în anul 2016, comparativ cu anul 2015 evoluția este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 31.12.2016	Nr mediu în 2016	Nr mediu în 2015
A	Număr personal permanent din care:	114	117	117
	<i>a) Personal TESA</i>	38	40	41
	<i>b) Personal operativ</i>	76	77	76
B	Număr personal sezonier	22	237	237
	Total personal	136	354	354

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

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. Față de anul 2015 se constată menținerea numărului mediu de personal atât pe ansamblu cât și în structura, sezonieri și permanenți.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

lei

Nr. crt.	Cheltuieli de exploatare	Exercuțiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercuțiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015
1	Cheltuieli privind stocurile. din care:	6.843.670	6.640.216
2	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	2.797.240	3.331.256
3	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar. ambalaje</i>	205.166	332.618
4	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	3.841.264	2.976.342
5	Cheltuieli privind utilitatile	2.550.082	2.519.713
6	Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizărilor	6.857.190	6.343.921
7	Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare. din care:	5.895.660	3.381.254
8	<i>Active cedate si active detinute pentru vanzare</i>	5.895.660	3.381.254
9	Cheltuieli cu alte impozite. taxe si varsaminte asimilate	3.331.056	2.214.712
10	Cheltuieli cu prestatiile externe	6.391.764	6.223.432
11	Alte cheltuieli total din care :	162.965	729.019
12	<i>Cheltuieli cu provizioanele și ajustări pentru deprecierea activelor</i>	72.576	452.337
13	Total cheltuieli de exploatare (mai puțin beneficiile angajatilor)	32.032.387	28.052.268

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

lei

Nr. crt.	Explicatia	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
1	Venituri totale. din care:	49.530.342
	Venituri neimpozabile total din care:	1.786.289
	<i>Venituri din impozit pe profit amanat</i>	29.269
	Venituri impozabile	47.744.053
2	Elemente similare veniturilor total din care:	3.162.900
	<i>Diferente reevaluare aferente activelor vandute</i>	3.053.845
	<i>Amortizare diferente reevaluare an 2016</i>	109.055
3	Cheltuieli totale. din care:	45.075.035
	<i>Cheltuieli nedeductibile total din care:</i>	1.256.373
	Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-
4	Diferenta dintre amortizarea fiscala si cea contabila	(175.119)
5	Rezerva legala	277.117
6	Profit impozabil / (Pierdere fiscală)	6.986.293
7	Impozit profit	1.117.807
8	Impozit profit datorat	1.116.307

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

lei

An	Explicatia	Total diferență temporară	Cota de impunere	Datorie/Creanta cu impozit pe profit amanat	Diferente fata de anul anterior
2015	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	2.324.857	16%	370.791	134.841
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	81.759.786	16%	13.081.566	2.539.119
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	5.881.681	16%	941.069	(981.738)
	Total impozit pe profit amanat la 31.12.2015	84.077.231	16%	13.452.357	2.673.960
2016	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	2.141.923	16%	342.708	(29.269)
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	78.874.003	16%	12.619.840	(461.724)
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	5.893.036	16%	942.886	632
	Total datorie impozit pe profit amanat la 31.12.2016	81.015.926	16%	12.962.548	(490.994)
	Total creante privind impozit pe profit amanat la 31.12.2016	5.893.036	16%	942.886	632

Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului net atribuibil actionarilor societatii aferent exercitiului financiar 2016 in valoare de **4.455.307 lei** (2015: profit net 4.368.054 lei) la numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare aflate in circulatie de 578.949.939 ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute. Rezultatul pe actiune diluat este determinat ajustand profitul net atribuibil detinatorilor de actiuni ordinare si media ponderata a numarului de actiuni in circulatie, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute, cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potientiale ordinare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Profitul atribuibil actionarilor care detin actiuni ordinare

lei

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profitul (Pierdere) perioadei	4.455.307	4.368.054
Profit (pierdere) atribuibil(a) actionarilor care detin actiuni ordinare	4.455.307	4.368.054
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	578.949.939	578.949.939
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	0	0
Efectul actiunilor proprii detinute	0	0
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (de baza)	0,0077	0,0075
Profitul atribuibil actionarilor ordinari (de baza)	4.455.307	4.368.054
Cheltuieli cu dobanzile aferente obligatiunilor convertibile. dupa impozitare	0	0
Profit atribuibil actionarilor ordinari (diluat)	4.455.307	4.368.054
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluat)	578.949.939	578.949.939
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (de baza)	578.949.939	578.949.939
Efectul conversiei obligatiunilor convertibile	0	0
Efectul optiunilor pe actiuni emise	0	0
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluat) la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (diluat)	0,0077	0,0075

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE

lei

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si immobilizari corporale in curs de executie	Total
0	1	2	3	4	5	6
Cost sau cost presupus						
Sold la 01 ianuarie 2015	81.127.813	100.512.416	14.424.512	11.943.035	1.732.009	209.739.785
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente)	0	10.429.613	533.022	1.538.216	14.773.529	27.274.380
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe (cresteri)	0	0	0	351.294	0	351.294
Iesiri de mijloace fixe	(44.825)	(59.000)	(1.605)	(7.109)	(12.500.851)	(12.613.390)
Regularizari inregistrari dec 2015 urmare operare erata evaluator	0	6.253.617	0	0	0	6.253.617
Reevaluare	14.338.163	(4.922.379)	0	0	0	9.415.784
Sold la 31 decembrie 2015	95.421.151	112.214.267	14.955.929	13.825.436	4.004.687	240.421.470
Sold la 01 ianuarie 2016	95.421.151	112.214.267	14.955.929	13.825.436	4.004.687	240.421.470
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente)	0	12.237.496	997.245	1.956.306	15.224.923	30.415.970
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe (cresteri)	0	0	939.987	1.219.755	0	2.159.742
Pierderi din depreciari	0	0	0	0	0	0
Iesiri de mijloace fixe	(11.801.418)	(12.656.786)	(477.930)	(777.320)	(17.873.878)	(43.587.332)
Sold la 31 decembrie 2016	83.619.733	111.794.977	16.415.231	16.224.177	1.355.732	229.409.850

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2015	0	1.853.338	4.228.733	2.425.221	0	8.507.292
Amortizarea in cursul anului	0	3.113.520	1.886.178	1.331.272	0	6.330.970
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe (diminuare)	0	(5.544)	(1.605)	(1.415)	0	(8.564)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	3.443.129	0	0	0	3.443.129
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015 (anulare)	0	(8.403.141)	0	0	0	(8.403.141)
Sold la 31 decembrie 2015	0	1.302	6.113.306	3.755.078	0	9.869.686
Sold la 1 ianuarie 2016	0	1.302	6.113.306	3.755.078	0	9.869.686
Amortizarea in cursul anului	0	3.221.819	1.879.310	1.579.378	0	6.680.507
Pierderi din depreciere	4.118	0	0	0	0	4.118
Amortizare iesiri de mijloace fixe (diminuare)	0	(107.624)	-27.054	-95.682	0	-230.360
Sold la 31 decembrie 2016	4.118	3.115.497	7.965.562	5.238.774	0	16.323.951
Sold la 1 ianuarie 2015	81.127.813	98.659.078	10.195.779	9.517.814	1.732.009	201.232.493
Sold la 31 decembrie 2015	95.421.151	112.212.965	8.842.623	10.070.358	4.004.687	230.551.784
Sold la 1 ianuarie 2016	95.421.151	112.212.965	8.842.623	10.070.358	4.004.687	230.551.784
Sold la 31 decembrie 2016	83.615.615	108.679.480	8.449.669	10.985.403	1.355.732	213.085.899

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Ultima reevaluare a imobilizarilor corporale (cladiri) a fost efectuată la 31.12.2015.

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

Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare sau creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a aceluși 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).

Diferențele din reevaluare înregistrate de societate la 31.12.2016 aferente imobilizarilor aflate în patrimoniul sunt de **107.996.624,29 lei** și nu pot fi distribuite acționarilor.

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

Societatea are încheiat un contract de novatie cu SC Porsche Mobility SRL prin care preia de la SC Transilvania Travel SRL drepturile și obligațiile acestuia născute din Contractul de Leasing operational având ca obiect un autoturism Volkswagen. În cazul acestui leasing platile de leasing însemnând rate (chirii), taxe de administrare, management envelope, RCA, rovinietă etc. sunt recunoscute liniar pe toată perioada contractului drept cheltuieli.

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

- toate activele din patrimoniul;

- teren în suprafața totală de **465.383,80 mp** astfel:

- 423.938,26 mp în baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: SC Saturn SA, SC Venus SA, SC Eforie Nord SA, SC Eforie Sud SA și protocolului de predare –primire între SC Neptun-Olimp S.A. și SC Miorita Estival 2002 SA;

- 17.278,70 mp achiziționat de la Primăria Eforie Nord conform contractelor de vânzare – cumpărare;

- 24.166,84 mp urmare schimbului efectuat cu Primăria Mangalia și Primăria Eforie Nord.

Active gajate, ipotecate, restricționate

La data de 31.12.2016 Societatea are constituite ipoteci pe următoarele active:

- Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus și terenul aferent, Hotel Diana și terenul aferent, în favoarea Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 2.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna aprilie 2017, la data de 31.12.2016 fiind utilizat în totalitate;
- Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus și terenul aferent, Hotel Diana și terenul aferent, în favoarea Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 1.950.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna aprilie 2017, la data de 31.12.2016 fiind utilizat în totalitate;
- Complex Hotel – Restaurant Sirena din Saturn și terenul aferent, în favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna iunie 2017, la data de 31.12.2016 fiind neutilizat;
- Complex Hotel – Restaurant Balada din Saturn și terenul aferent, în favoarea Unicredit Bank, valoarea creditului garantat fiind de 3.200.000 lei, credit de investiții ce urmează a fi rambursat în luna octombrie 2020, la data de 31.12.2016 fiind neutilizat 5.159 lei.

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

În anul 2016, Societatea a efectuat investiții semnificative în valoare de **19.750.386 lei** (inclusiv TVA), dintre care cele mai importante sunt prezentate mai jos:

Nr. crt.	Obiective de investiții	Realizat la 31.12.2016
1	Complex Narcis – Etapa a II-a - Lucrari instalatii interioare (228 camere) si lucrari exterioare - fatade balcoane , hidroizolatii, mobilier, amenajare salon restaurant pentru mic dejun	6.673.195
2	Complex Lidia – Lucrari constructii, mobilier, sistem hotel TV, sistem conditionare aer camere	1.343.706
3	Hotel Hora - Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.275.749
4	Hotel Balada – Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.256.717
5	Hotel Aida – Zugraveli partiale fatade, lucrari constructii si instalatii electrice camere si holuri, mobilier camere	849.894
6	Hotel Cerna – Lucrari constructii interioare bai, placari gresie si faianta 52 bai, instalatii sanitare	811.019
7	Hotel Miorita – Lucrari fatade exterioare, constructii balcoane	662.000
8	Complex Brandusa – Zugraveli interioare, lucrari ctii 40 bai, zugraveli exterioare 40 balcoane, mobilier camere	469.359
9	Restaurant Cerna – Extindere , lucrari amenajare terasa, mobilier	444.990
10	Piscine Balada si Cleopatra – Lucrari placare gresie, zugraveli, pompe	326.160
11	Hotel Tosca – Lucrari constructii si instalatii	125.536
12	Restaurant Aida – Lucrari instalatii sanitare si elctrice	143.230
13	Bufet Narcis – Lucrari constructii amenajare terasa, instalatii electrice	128.614
14	Hotel Cleopatra – Lucrari grupuri sanitare, zugraveli exterioare	113.281
15	Complex Capitol – Lucrari vopsitorii si zugraveli exterioare	101.755
16	Amenajare spatii persoane cu dizabilitati (bai, camere, rampe)	142.299
17	Utilaje bucatarie unitati THR	138.537
18	Investitii IT (licente, aparatura, programe) din care licenta suplimentara Opera pentru H Cleopatra, Complex BBB, Hotel Aida	243.084
19	Tablouri electrice, firide, contoare electrice la un numar de 11 unitati	44.465
20	Alte lucrari constructii exterioare, hidroizolatii, instalatii electrice si dotari de natura investitiilor	1.165.065
	Total investitii fara TVA	16.458.655
	TVA	3.291.731
	Total investitii	19.750.386

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE

lei

EXPLICATIE	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
D) Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	2.250.600	2.145.722
Licențe + proiecte	1.660.975	1.556.097
Alte imobilizări necorporale	589.625	589.625
II) Diminuări (amortizări și deprecieri). din care:	1.764.506	1.566.329
Licențe + proiecte	1.176.705	987.649
Alte imobilizări necorporale	587.801	578.680
III) Valoare contabilă netă	486.094	579.393
a) Licențe + proiecte	484.270	568.448
b) Alte imobilizări necorporale	1.824	10.945

Cresterea se datoreaza in principal definitivarii implementarii programului de gestiune hoteliera Opera, prin suplimentare licenta Opera pentru Hotel Cleopatra, Complex Bran-Brad-Bega si Hotel Aida.

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

Imobiliarile necorporale sunt evidentiate la valoarea lor de cost.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE

Activele clasificate ca investitii imobiliare sunt evaluate la valoarea justa la 31.12.2016, si sunt prezentate în situatia pozitiei financiare astfel:

Explicatie	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Complex Claudia (cladire + teren)	1.376.054	1.336.415
Restaurant Rapsodia (cladire)	264.658	261.253
Complex Minerva (cladire + teren)	749.580	717.282
Complex Miorita (cladire + teren)	7.115.782	0
Complex Semiramis (cladire + teren)	5.788.432	0
Amenajare Teren Tenis Apollo	4.482	4.331
Cladire Gradinita Hora	33.799	32.303
Teren Atelier Mecanic Saturn	631.584	601.406
Teren Bufet plaja Semiramis	386.380	384.967
Total	16.350.751	3.337.958

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

Abordările utilizate în evaluare au fost: abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire si abordarea prin venit – metoda fluxurilor financiare actualizate.

Analizând sub toate aspectele valorile estimate în functie de abordările de evaluare rezultă că, în situatia de față, valoarea proprietății selectată este cea obținută cu abordarea prin cost, dat fiind scopul evaluării realizate.

Pentru activele recunoscute ca investitii imobiliare sunt încheiate contracte de închiriere. Veniturile din chirii sunt recunoscute în contul de profit si pierdere si 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 si date de intrare rezultate în principal din sau coroborate cu date observabile de pe piață, prin corelare sau alte mijloace.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Ajustările de valoare justă a activelor clasificate ca investiții imobiliare în contul de profit și pierderi se prezintă astfel la 31.12.2016, după evaluarea de la 31.12.2016:

lei

Explicatie	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	Castig din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Pierdere din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Profit/ pierdere	Castig din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Pierdere din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Profit/ pierdere
Complex Claudia (cladire + teren)	39.639	-	39.639	26.915	-	26.915
Restaurant Rapsodia (cladire)	3.405	-	3.405	2.145	-	2.145
Complex Minerva (cladire + teren)	32.298	-	32.298	13.750	(66.431)	(52.681)
Complex Miorita (cladire + teren)	35.434	-	35.434	0	-	0
Complex Semiramis (cladire + teren)	94.126	-	94.126	0	-	0
Amenajare Teren Tenis Apollo	151	-	151	5.736	-	5.736
Cladire Gradinita Hora	1.496	-	1.496	303	-	303
Teren Atelier Mecanic Saturn	30.178	-	30.178	297	-	297
Teren Bufet plaja Semiramis	1.413	-	1.413	3.630	-	3.630
Total	238.140	-	238.140	52.776	(66.431)	(13.655)

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE

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

- investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate sunt recunoscute la valoarea de cost;
- investițiile pe termen scurt deținute pentru vânzare necotate la bursa sunt înregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuându-se ajustări (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de către IAS 39 paragraful 63);
- investițiile pe termen scurt deținute pentru vânzare cotate la bursa 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 (asa cum sunt prezentate în paragraful 59 al IAS 39), precum și în cazul pierderilor și câștigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscută în contul de profit.

lei

Alte investiții	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor
Investiții pe termen lung						
Investiții deținute la SC Balneoterapia Saturn S.R.L	2.000	0	2.000	2.000	0	2.000
Investiții deținute la S.C. Transilvania Hotels&Travel S.A.	2.432.010	0	2.432.010	0	0	0
Total investiții pe termen lung	2.434.010	0	2.434.010	2.000	0	2.000
Investiții pe termen scurt						
Active financiare necotate pe o piață de capital deținute pentru tranzacționare	0	0	0	810.446	809.110	1.336
Total investiții pe termen scurt	0	0	0	810.446	809.110	1.336

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)**

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

Denumire societate	Pondere în capitalul social	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Balneoterapia Saturn S.R.L	100.000%	2.000	2.000
Transilvania Hotels&Travel S.A.	32,059%	2.432.010	0

lei

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

S.C. Transilvania Hotels&Travel S.A. are un capital social de 7.586.120 lei compus din 3.034.448 actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune si are sediul social în Bucuresti, str.Maria Rosetti nr.35, sector 2.

NOTA 12 - STOCURI

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.12.2016	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2016	Sold la 31.12.2016	Valoare recunoscuta la 31.12.2015
Materii prime	0	0	0	0
Materiale (exclusiv diferente de pret la marfuri si TVA)	600.313	38.303	638.616	639.099
Materiale de natura obiectelor de inventar	6.108	0	6.108	5.899
Produce finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terti	3.254	0	3.254	0
Marfuri	2.931	0	2.931	2.827
Ambalaje	4.621	0	4.621	4.621
Avansuri pentru cumparari de stocuri	110	0	110	0
Total	617.337	38.303	655.640	652.446

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 13 - CREANTE

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

lei

Nr. Crt.	Creante	Creante nete la 31.12.2016	Ajustari din deprecieri la 31.12.2016	Creante la 31.12.2016	Creante nete la 31.12.2015	Variatia creantelor nete 31.12.16/31.12.15 (%)
1	Creante comerciale total din care	2.098.772	28.290	2.127.062	2.835.485	75,02%
	<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	445.762	0	445.762	1.366.667	32,46%
2	Creante la bugetul statului	3.884.928	0	3.884.928	3.021.749	128,57%
3	Debitori vanzari active	31.585	0	31.585	7.015.746	0,45%
4	Debitori diversi	18.885	0	18.885	5.102	0,00%
5	Creante imobilizate	453.572	0	453.572	595.439	76,17%
6	Creante privind impozitul amanat	941.069	0	941.069	941.069	100,00%
7	Alte creante	45.851	0	45.851	71.016	64,56%
	TOTAL	7.474.662	28.290	7.502.952	14.485.606	51,80%

Creantele societății se compun în principal din creante comerciale reprezentate de servicii turistice în suma de 1.900.729 lei care au fost ajustate cu suma de 28.290 lei reprezentând un debit mai vechi de un an aferent serviciilor prestate către Rugby Club Constanta, precum și creante la bugetul statului reprezentate de TVA de recuperat în suma de 3.848.352 lei (ca urmare a investițiilor și a achizițiilor efectuate).

În funcție de vechimea lor, valoarea contabilă a creanțelor se prezintă astfel:

Nr.Crt.	Creante	Total la 31.12.2016	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270 -365zile	>1 an
1	Creante comerciale total din care	2.127.062	25.218	219.852	812.209	254.770	0	815.013
	<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	445.762	3.876	5.082	436.804	0	0	0
2	Creante la bugetul statului	3.884.928	288.311	403.890	1.411.274	639.073	0	1.142.380
3	Debitori vanzari active	31.585	0	0	0	0	0	31.585
4	Debitori diversi	18.885	76	767	16.475	1.567	0	0
5	Creante imobilizate	453.572	0	6.000	10.000	0	0	437.572
6	Creante privind impozitul amanat	941.069	0	0	0	0	0	941.069
7	Alte creante	45.851	2.919	0	1.001	8.942	0	32.989
	TOTAL	7.502.952	316.524	630.509	2.250.959	904.352	0	3.400.608

NOTA 14 - CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

lei

Cheltuieli înregistrate în avans	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Uzura obiectelor de inventar	881.413	0
Taxa anuală activitate prospecțiuni, explorare resurse minerale	137	137
Taxe roviniete	268	246
Polite de asigurare (CASCO, RCA, evenimente, răspundere civilă administrator, manager)	41.455	41.687
Total cheltuieli înregistrate în avans	923.273	42.070

NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE IN NUMERAR

lei

Explicatii	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Disponibilități la bănci în lei	7.259.983	1.847.565
Disponibilități la bănci în monedă străină	74.710	20.105
Casa în lei	1.504	15.936
Alte valori	1.338	4.450
Total	7.337.535	1.888.056

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2016	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2016	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2016	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2015	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2015	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2015
1	Imobil apartamente Alfa	0	240.700	0	0	0	240.700
2	Imobil apartamente Beta	0	245.851	0	0	0	245.851
3	Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.776.973	0	2.776.973	0	0	0
4	Hotel Ancora	258.532	0	258.532	0	0	0
5	Complex Capitol (Hotel + restaurant)	483.022	0	483.022	0	0	0
6	Hotel Gloria	441.826	0	441.826	0	0	0
7	Complex Magura (Hotel + restaurant)	1.493.152	0	1.493.152	0	0	0
8	Hotel Riviera	464.177	0	464.177	0	0	0
9	Restaurant Mercur	113.680	0	113.680	0	0	0
10	Laborator CTC	41.557	41.557	0	0	0	0
11	Complex Venus (Hotel + restaurant)	1.010.910	0	1.010.910	0	0	0
12	Complex Neptun (hotel + restaurant)	0	20.532	0	0	0	20.532
13	Gradina Rapsodia	94.685	0	94.685	0	0	0
14	CT Neon	130.035	0	130.035	0	0	0
15	Sera Ambientare Eforie Nord	3.839	3.839	0	0	0	0
16	Spalatorie 7 Tone Eforie Nord	35.249	35.249	0	0	0	0
17	Complex Brandusa (Hotel + restaurant)	759.960	759.960	0	0	0	0
	TOTAL CLADIRI	8.107.596	1.347.688	7.266.992	0	0	507.083
1	Imobil apartamente Alfa	0	1.433.659	0	0	0	1.433.659
2	Imobil apartamente Beta	0	1.368.823	0	0	0	1.368.823
3	Teren Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.602.496	0	2.602.496	0	0	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

4	Teren în Sat Vacanța Dunărea -460 mp	97.552	97.552	0	0	0	0
5	Teren Restaurant Mercur	222.949	0	222.949	0	0	0
6	Teren Laborator CTC	25.773	25.773	0	0	0	0
7	Teren Complex Venus (Hotel + restaurant)	547.563	0	547.563	0	0	0
8	Teren Complex Neptun (hotel + restaurant)	0	629.336	0	0	0	629.336
9	Teren Grădina Rapsodia	233.022	0	233.022	0	0	0
10	Teren Snack Bar Carmen	0	0	39.050	0	0	39.050
11	Teren Complex Brandusa (Hotel + restaurant)	708.796	708.796	0	0	0	0
12	Teren complex Cocorul aferent cale acces	0	0	95.483	0	0	95.483
13	Teren aferent Sera Flori Saturn – 20.000 mp	0	0	0	0	3.277.238	0
	TOTAL TERENURI	4.438.151	4.263.939	3.740.563	0	3.277.238	3.566.351
	TOTAL ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE	12.545.748	5.611.627	11.007.555	0	3.277.238	4.073.434

Activele detinute pentru vânzare sunt evidenciate 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.

Castigul din vânzarea activelor detinute pentru vânzare acestora a fost recunoscut în contul de profit și pierdere, astfel:

lei

2016			2015		
Venituri din cedarea activelor detinute pentru vânzare	Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vânzare	Profit/pierdere	Venituri din cedarea activelor detinute pentru vânzare	Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vânzare	Profit/pierdere
10.817.589	(5.609.735)	5.207.854	7.223.200	(3.277.238)	3.945.962

Veniturile din cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost incluse în rândul 5 din Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global, iar cheltuielile cu cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost prezentate pe rândul 13 din cadrul aceleiași situații.

Activele clasificate ca detinute pentru vânzare au fost evaluate în cursul anului 2016, valorile rezultate fiind mai mari decât valoarea înregistrată în contabilitate, prin urmare evidencierea lor în contabilitate s-a efectuat la valoarea contabilă.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

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

Capitalul social al Societatii este platit în întregime și este de 57.894.993.90 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 578.949.939 acțiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris și varsat nu a înregistrat modificări.

Din numărul total de acțiuni emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015:

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

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

În cursul anului 2016 capitalul social subscris și varsat nu s-a modificat, structura acționarilor la 31.12.2016, preluată de pe site-ul BVB este următoarea:

Actionari	Procent	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Statul Roman prin Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	0,0893%	516.915	51.691,50
Altii (persoane juridice și fizice)	22,1976%	128.512.884	12.851.288,40
TOTAL	100,0000%	578.949.939	57.894.993,90

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

Acțiunile T.H.R. Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori București începând din 15 august 2002, având simbolul "EFO". În ultima zi de tranzacționare a anului 2016, respectiv 30.12.2016, la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la o valoare de 0,0826 lei/acțiune, față de 0,0848 lei/acțiune la 30.12.2015.

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE

lei

Explicatii	31.12.2016	31.12.2015
Diferente din reevaluare	107.996.624	113.989.110
Rezerve	22.542.869	21.308.421
Rezerve inflatare urmare aplicare IAS29	16.745.901	16.745.901
Total rezerve	147.285.394	152.043.432

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Diferențele 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 și 2015.

Diferențele din reevaluare s-au redus în anul 2016 în principal pe seama activelor vândute și casate, concomitent cu transferarea acestora la rezultatul reportat. Totodată în anul 2016 s-au înregistrat deprecieri ale unor terenuri (teren în suprafața de 197 mp aferent Birou Tehnic din Eforie Nord și teren în suprafața de 817 mp în cadrul Grupului Gospodăresc Saturn pentru care există litigii pe rolul instanțelor judecătorești) în suma de 206.652 lei, pe seama reducerii diferențelor din reevaluare aferente acestor terenuri.

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

Denumirea elementului	31.12.2016	Reduceri	Creșteri	31.12.2015
Rezultat reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	52.860.602	15.668.214	21.444.029	47.084.787
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	0	4.368.054	4.368.054	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	-10.650	10.650	8.096.457	-8.096.457
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	52.870.621	11.289.510	5.785.835	58.374.296
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	631	0	3.193.683	-3.193.052
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-102.691.275	0	0	-102.691.275

lei

Alte elemente de capitaluri	31.12.2016	31.12.2015
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(12.618.655)	(13.080.379)
Repartizarea profitului la rezerva legală	(277.117)	(284.394)
Total alte elemente de capitaluri proprii	(12.895.772)	(13.364.773)

lei

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

Datoriile pe termen scurt ale societății sunt în valoare de 8.546.409 lei, structura în funcție de momentul exigibilității, prezentându-se astfel:

Lei

Datorii Curente	Datorii la 31.12.2015	Datorii la 31.12.2016	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
Imprumuturi pe termen scurt	4.872.971	3.943.232	0	0	3.143.232	600.000	200.000	
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	3.254.003	4.603.177	4.189.226	0	117.172	59.343	237.436	0

115

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

<i>Avansuri incasate in contul comenzilor</i>	26.129	26.129	26.129	0	0	0	0	0
<i>Datorii comerciale</i>	305.458	1.277.642	1.277.642	0	0	0	0	0
<i>Alte datorii</i>	2.922.416	3.299.406	2.885.455	0	117.172	59.343	237.436	0
Datorii privind impozitul amanat								
Total Datorii Curente	8.126.974	8.546.409	4.189.226	0	3.260.404	659.343	437.436	0

Datoriile pe termen scurt se compun în principal din datorii către furnizori de prestări servicii și furnizori de imobilizări în suma de 1.277.642 lei, din datorii salariale și contribuțiile aferente acestora în suma de 277.860 lei corespunzătoare lunii decembrie 2016, impozit pe profit curent în suma de 1.040.142 lei, credite pe termen scurt în suma de 3.143.232 lei, porțiunea pe termen scurt a unui credit de investiții, în sumă de 800.000 lei.

În funcție de momentul exigibilității lor, datoriile pe termen lung se grupează astfel:

Datorii pe Termen lung	Datorii la 31.12.2015	Datorii la 31.12.2016	1-5 ani	> 5 ani	lei
Imprumuturi pe termen lung	0	2.400.000	2.400.000	0	0
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	160.415	208.539	208.539	0	0
<i>Datorii comerciale</i>	0	0	0	0	0
<i>Alte datorii</i>	160.415	208.539	208.539	0	0
Datorii privind impozitul amanat	13.452.357	12.960.731	12.960.731	0	0
Total Datorii pe Termen Lung	13.612.772	15.569.270	15.569.270	0	0

Datoriile pe termen lung se compun din garanțiile de bună execuție acordate de antreprenori în suma de 208.538 lei și din impozitul pe profit amanat, respectiv porțiunea pe termen lung a unui credit de investiții în sumă de 2.400.000 lei

NOTA 22 - PROVIZIOANE

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. În contractul colectiv de muncă încheiat pentru anul 2016, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut.

La 31 Decembrie 2016, Societatea avea constituite următoarele provizioane :

- provizion pentru pretentii Balu Eugenia , reprezentând lipsa folosința teren aferent Hotelului Meteor în suprafața de 481 mp plus cheltuieli de judecată în valoare de 60.564 lei ;
- provizion pentru o amendă de 8.000 lei primită de la ANAF pentru neemitere bon fiscal la Hotel Bran;
- provizion pentru suma de 22.413 lei reprezentând remunerație drepturi de autor datorată către Uniunea Producătorilor de Fonograme din România pentru utilizarea de fonograme;

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

- provizion pentru suma de 34.168 lei reprezentand remuneratie datorata artistilor interpreti pentru anii 2013 si 2014 reprezentati prin CREDIDAM Bucuresti ;
- provizion in suma de 352.547 lei reprezentand taxa TV care ar fi datorata catre Societatea romana de televiziune pentru perioada 2012-2015;
- provizion in suma de 766 lei pentru recuperare prejudiciu urmare spargere bufet Popas Sincai.

Societatea a constituit în anul 2016 un provizion în suma de 34.168 lei reprezentand sume pretinse de catre CREDIDAM Bucuresti pentru remuneratia artistilor interpreti pentru anii 2013 si 2014 si un provizion de 6.000 lei reprezentand suplimentarea cheltuielilor de judecata pretinse de Balu Eugenia pentru lipsa folosinta teren aferent Hotel Meteor din Eforie Nord în suprafata de 481 mp.

Societatea a anulat în anul 2016 un provizion în suma de 144.109 lei aferent sentintei definitive pronuntate în legatura cu folosinta terenului aferent Hotelului Ancora si un provizion de 48.000 lei aferent sentintei definitive pronuntate în legatura cu constatare nulitatii absolute partiale a contractului de vanzare-cumparare a complexului Marea Neagra Eforie Nord numai în ceea ce priveste postul Trafo.

lei

<i>Explicatie</i>	Sold la 31.12.2016	Creare provizion an 2016	Anulare provizion 2016	Sold la 31.12.2015
Provizioane pentru litigii	478.458	40.168	192.109	630.399
Provizioane pentru drepturi de pensionare	24.841	0	0	24.841
Total Provizioane	503.299	40.168	192.109	655.240

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Comparativ cu anul 2015 în exercitiul financiar 2016 au fost realizate tranzactii cu partile afiliate, după cum sunt prezentate în tabellele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

lei

Creante		
Parti afiliate	2016	2015
Transilvania Hotels&Travel SA	445.762	1.366.667
Balneoterapia Saturn SRL	15.714	1.973
TOTAL	461.476	1.368.640

Datorii		
Parti afiliate	2016	2015

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Transilvania Hotels&Travel SA	0	0
Balneoterapia Saturn SRL	920.157	0
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	0	2.439
TOTAL	920.157	2.439

Vanzari		
Parti afiliate	2016	2015
Transilvania Hotels&Travel SA	11.897.374	4.420.006
Balneoterapia Saturn SRL	382.680	439.026
TOTAL	12.280.054	4.859.032

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIAE (CONTINUARE)

Cumparari		
Parti afiliate	2016	2015
Transilvania Hotels&Travel SA	12.658	52.072
Balneoterapia Saturn SRL	2.071.593	2.410.718
TOTAL	2.084.251	2.462.790

Solduri aferente liniei de credit		
Parti afiliate	2016	2015
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	3.143.232	1.500.000
TOTAL	3.143.232	1.500.000

Plati aferente liniei de credit		
Parti afiliate	2016	2015
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	2.791.943	4.500.000
TOTAL	2.791.943	4.500.000

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Dobanzi si comisioane		
Parti afiliate	2016	2015
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	80.341	72.630
TOTAL	80.341	72.630

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

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

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

- teren în suprafata de 197 mp. aferent Biroului Tehnic Eforie Nord (actualul sediu al Politiei Eforie Nord), în contradictoriu cu Fortunescu A., litigiul fiind în derulare;
- constructive agentie PTTR Ag. Voiaj Saturn, în contradictoriu cu CN Posta Romana;

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

Societatea este implicata într-un litigiu cu Primaria Mangalia urmare inspectiei fiscale efectuate de catre aceasta pentru perioada 2008-2012, inspectie finalizata prin raportul de inspectie fiscala nr.57355/10.11.2015, în baza caruia s-au emis doua decizii de impunere. în suma totala de 7.604.311.45 lei.

Executarea celor doua decizii a fost suspendata de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2015, iar efectele suspendarii subzista pana la data solutionarii pe fond a actiunii judecatoresti pe care THR urmeaza sa o promoveze si care va avea ca obiect anularea deciziilor de impunere.

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

De asemenea, Societatea mai are în derulare următoarele litigii:

- cu Primăria Eforie ca urmare a unei inspecții fiscale pentru care suma în litigiu se ridică la 73.260 lei;
- cu agentia de turism SC Marea Comtour SRL pentru recuperarea debitului în suma de 1.191.170 lei reprezentând contravaloare servicii turistice prestate de Societate turistilor sosiți prin agentia Marea Comtour SRL plus penalități întârziere;
- cu Carja Vasile pentru anularea pretențiilor acestuia privind restituirea de către Societate a contravalorii ratelor achitate în baza contractului de vânzare cumpărare având ca obiect vila Flora precum și a contravalorii îmbunătățirilor aduse vilei.

NOTA 25 - IMPORTANTE ESTIMARI CONTABILE SI RATIONAMENTE IN 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 ca ar putea fi obținute din vânzarea activului. Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicată o rată a randamentului care reflectă riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obține evaluarea activului.
- Activele înregistrate la cost sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile ale societății. Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Înregistrarea provizioanelor s-a făcut ținându-se cont de șansele de câștig pentru dosarele aflate pe rol la instanțele competente.
- Pentru diferențele din evaluare la valoare justă s-a procedat la calcularea impozitului amanat aferent, fiind totodată derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute, descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

De regula însă, societatea se confruntă cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză, monitorizare și control). Aceste riscuri sunt asociate unor factori interni precum natura activității desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc. Principalele riscuri semnificative la care este expusă societatea sunt:

- riscul valutar
- riscul de rata a dobânzii
- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul operational

Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regula în EURO și/sau USD. Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb al leului în raport cu alte valute.

Riscul de rata a dobânzii

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

Riscul de credit

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

Riscul de lichiditate

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

S-a procedat la analiza activelor si datoriilor pe baza perioadei ramase de la data bilantului pana la data contractuala a scadentei pentru exercitiul financiar 2016 astfel:

lei

<i>Explicatii</i>	Nota	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabila
Active						
Numerar si echivalente de numerar	15	7.337.535	7.337.535	0	0	0
Creante comerciale si alte creante	13	6.080.021	941.033	3.145.311	1.993.677	0
Stocuri	12	617.337		432.136	185.201	0
Alte active curente		923.273	117.109	286.788	519.376	0
Active imobilizate inclusiv active non-curente destinate vanzarii		244.758.950	0	0	0	244.758.950
Total active		259.717.116	8.395.677	3.864.235	2.698.254	244.758.950
Datorii						
Provizioane	22	503.299	0	24.841		478.458
Datorii comerciale si alte datorii	21	24.115.679	4.989.226	3.557.183	2.608.539	12.960.731
Venituri inregistrate in avans		347.699	347.699	0	0	0
Total datorii		24.966.677	5.336.925	3.582.024	2.608.539	13.439.189
						0
Excedent de lichiditate in perioada		234.750.439	3.058.752	282.211	89.715	231.319.761
Excedent de lichiditate cumulat		234.750.439	3.058.752	3.340.963	3.430.678	234.750.439

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Gestionarea capitalului

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

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

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

Explicatii	2016	2015
Total datorii (termen lung si scurt)	24.966.677	22.437.673
Numerar si echivalente de numerar	7.337.535	1.888.056
Total capitaluri proprii	234.750.438	233.176.407
Indicatorul datoriei nete	(217.121.296)	(212.626.790)

Riscul operational

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

Nu avem cunoștința despre evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru exercitiul financiar 2016.

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

La finele anului 2016 Societatea înregistrează un profit net **de 4.455.306,76 lei** pe care Consiliul de Administrație propune a fi repartizat astfel:

- | | |
|--|----------------------|
| • La rezerva legală conform art. 183 din Legea 31/1990 a societăților comerciale, republicată | 277.117 lei |
| • Distribuirea de dividende acționarilor | 3.936.860 lei |
| • Repartizarea la fondul de dezvoltare | 241.330 lei |

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data **16 martie 2017** și au fost semnate de către:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
DIRECTOR ECONOMIC,
Ec.Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2016

Pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeana

SITUATIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (Toate sumele sunt prezentate in RON)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
Activitati Continue				
Venituri din cazare	3	1	20.160.054	20.878.291
Venituri din alimentatie publica	3	2	10.617.463	9.659.528
Venituri din chirii	3	3	1.169.102	356.661
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	3	4	3.439.483	3.336.916
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	4	5	10.919.946	7.260.763
Alte venituri	3	6	1.868.293	1.024.972
Variatia stocurilor	3	7	0	0
Total venituri din exploatare		8	48.174.341	42.517.131
Cheltuieli privind stocurile	12	9	6.971.502	6.852.891
Cheltuieli privind utilitatile	6	10	2.579.857	2.560.983
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	5	11	11.413.279	9.792.257
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	6	12	7.266.785	6.790.976
Cheltuieli cu imobiliarile cedate si active detinute pentru vanzare	6	13	5.895.660	3.381.254
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	6	14	3.332.924	2.217.785
Cheltuieli cu prestatiile externe	6	15	4.614.157	4.042.149
Alte cheltuieli	6	16	162.965	727.199
Total cheltuieli din exploatare		17	42.237.129	36.365.494
Rezultatul activitatii de exploatare		18	5.937.212	6.151.637

SITUATIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

Pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
Venituri financiare		19	197.465	274.359
Cheltuieli financiare		20	582.023	149.303
Rezultatul Financiar Net		21	(384.558)	125.056
Rezultatul Inainte de Impozitare		22	5.552.654	6.276.693
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	7	23	1.182.409	1.339.701
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	7	24	0	134.842
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	7	25	29.269	0
Rezultatul din Activitati Continue		26	4.399.514	4.802.150
Alte Elemente ale Rezultatului Global				
Cresteri/scaderi ale surplusului de reevaluare		27	(5.992.486)	14.465.719
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		28	(461.725)	2.537.059
Alte Elemente ale Rezultatului Global, Dupa Impozitare		29	(6.454.211)	17.002.778
Total Rezultat Global Aferent Perioadei		30	(2.054.697)	21.804.927

Castig pe actiune (lei/actiune) 0,0076 0,0083

Castig diluat pe actiune (lei/actiune) 0,0076 0,0083

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 16 martie 2017 si au fost semnate de către:

ADMINISTRATOR
 PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
 Mielu Dobrin

INTOCMIT
 DIRECTOR ECONOMIC
 Ec. Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

Pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
Active				
Active Imobilizate				
<i>Imobilizari corporale</i>				
<i>Terenuri si amenajari la terenuri</i>	8	1	83.615.615	95.421.151
<i>Constructii</i>	8	2	108.674.822	112.212.966
<i>Instalatii tehnice si mijloace de transport</i>	8	3	11.493.125	11.930.914
<i>Mobilier, aparatură birotică [...]</i>	8	4	11.082.477	10.221.944
<i>Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie</i>	8	5	1.355.732	4.004.687
<i>Imobilizari necorporale</i>		6		
<i>Concesiuni, brevete, proiecte</i>		7	508.981	601.090
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	8	1.824	10.945
<i>Creante comerciale si alte creante</i>		9	453.572	595.440
<i>Investitii imobiliare</i>	8;10	10	16.350.751	3.337.958
<i>Active financiare</i>		11	2.432.010	0
<i>Creante privind impozitul amanat</i>		12	941.069	943.129
Total Active Imobilizate		13	236.909.978	239.280.224
Active Curente				
<i>Stocuri</i>	12	14	617.359	658.266
<i>Active financiare</i>	11	15	0	1.336
<i>Creante privind impozitul curent</i>		16	2.972	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	13	17	6.118.303	13.098.227

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
<i>Cheltuieli înregistrate în avans</i>	14	18	923.873	42.367
<i>Numerar și echivalente de numerar</i>	15	19	7.777.716	3.047.685
<i>Active clasificate ca deținute pentru vânzare</i>	16	20	11.007.555	4.073.434
Total Active Curente		21	26.447.778	20.921.315
Total Active		22	263.357.756	260.201.539
Capitaluri Proprii				
<i>Capital social</i>	17	23	57.894.994	57.894.994
<i>Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29</i>		24	85.945.333	85.945.333
<i>Prime de capital</i>		25	1.895.855	1.895.855
<i>Rezerve</i>	18	26	26.451.693	24.917.245
<i>Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima data a IAS 29</i>		27	16.745.901	16.745.901
<i>Diferente din reevaluare</i>	18	28	108.045.261	114.037.747
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	29	4.399.514	4.802.150
<i>Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</i>	19	30	53.330.461	47.420.552
<i>Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</i>		31	(102.691.275)	(102.691.275)
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	32	(12.895.836)	(13.362.778)
Total Capitaluri Proprii		33	239.121.901	237.605.724
Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Imprumuturi pe termen lung</i>		34	2.400.000	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			2016	2015
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	35	208.539	160.415
<i>Datorii privind beneficiile angajatilor</i>		36		0
<i>Venituri înregistrate în avans</i>				0
<i>Provizioane</i>	22	37	478.458	630.399
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	38	12.960.795	13.452.421
Total Datorii pe Termen Lung		39	16.047.792	14.243.235
Datorii Curente				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	40	3.943.232	4.872.971
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	41	3.872.289	3.412.080
<i>Venituri înregistrate în avans</i>	4	42	347.699	42.688
<i>Provizioane</i>	22	43	24.841	24.841
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		44	0	0
Total Datorii Curente		45	8.188.061	8.352.580
Total Datorii		46	24.235.853	22.595.815
Total Capitaluri Proprii si Datorii		47	263.357.756	260.201.539

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data de 16 martie 2017 si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
DIRECTOR ECONOMIC,
Ec.Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Explicatii	Capital social subscis si varsat	Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima data a IAS 29	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezerve	Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Rezultatul exercitiului	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	57.894.994	0	1.895.814	99.572.027	20.980.920	0	42.229.372	0	6.033.421	(10.861.023)	217.745.525
Ajustari urmare aplicare IAS 29	0	85.945.333	41	0	0	16.745.901	0	(102.691.275)	0	0	0
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, rertocedari)	0	0	0	(3.448.775)	0	0	(3.513.674)	0	0	349.413	(6.613.036)
Din corectare erori contabile	0	0	0	95.570	0	0	8.667.325	0			8.762.895
Pierdere/profit net al exercitiului	0	0	0	0	3.687.694	0	(6.031.655)	0	4.802.150	280.829	2.739.018
Transfer in rezerve	0	0	0	0	284.394	0	6.033.421	0	(6.033.421)	(284.394)	0
Transfer in rezultatul reportat	0	0	0	0	(35.763)	0	35.763	0	0	0	0
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	17.818.925	0	0	0	0	0	(2.847.603)	14.971.322
Sold la 31 decembrie 2015	57.894.994	85.945.333	1.895.855	114.037.747	24.917.245	16.745.901	47.420.552	(102.691.275)	4.802.150	(13.362.778)	237.605.724
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, rertocedari)	0	0	0	(5.992.486)	0	0	5.785.834	0	0	461.724	255.072
Din anulare pierdere ani anteriori	0	0	0	0	0	0	631	0	0	0	631
Din corectare erori contabile	0	0	0	0	0	0	(10.650)	0	0	0	(10.650)
Pierdere/Profit net al exercitiului	0	0	0	0	957.331	0	(4.668.054)	0	4.399.514	282.335	971.126
Transfer in rezerve	0	0	0	0	577.117	0	4.802.148	0	(4.802.150)	(277.117)	299.998
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016	57.894.994	85.945.333	1.895.855	108.045.261	26.451.693	16.745.901	53.330.461	(102.691.275)	4.399.514	(12.895.836)	239.121.901

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de **16 martie 2017** si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
DIRECTOR ECONOMIC
Ec.Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA

**SITUATIA CONSOLIDATA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate in RON)**

Explicatii	Nr. rand	2016	2015
Flux de numerar	1		
+/- Profit sau pierdere	2	4.399.514	4.802.150
+ Amortizarea inclusa in costuri	3	7.266.785	6.790.976
- Variatia stocurilor (+/-)	4	6.893.215	(3.561.286)
- Variatia creantelor (+/-)	5	(6.095.447)	8.554.776
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	6	(508.333)	(1.371.170)
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	7	2.987.042	31.085.596
+ Variatia altor pasive (+/-)	8	236.097	17.428.253
=Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	9	7.609.253	(8.428.877)
+ Reduceri de imobilizari	10	10.919.946	7.442.715
- Cresteri de imobilizari	11	15.522.582	11.384.798
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	12	(4.602.636)	(3.942.083)
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	13	0	0
+credite pe termen scurt de primit	14	11.950.000	12.000.000
-restituiri de credite pe termen scurt	15	10.291.943	7.127.029
-credite pe termen mediu si lung de primit	16	3.200.000	0
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	17	0	0
- Dividende de platit	18	3.134.644	1.953.686
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	19	1.723.413	2.919.285
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	20	3.047.686	12.499.361
+ Flux de numerar net (A+B+C)	21	4.730.030	(9.451.675)
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	22	7.777.716	3.047.686

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data 16 martie 2017 si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
DIRECTOR ECONOMIC,
Ec.Rodica Udrescu

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

Grupul pentru care s-au întocmit prezentele situatii financiare este format din Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A. și filiala sa Balneoterapia Saturn SRL („Grupul”). Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra 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 297 / 2004 privind piața de capital.

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

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

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0241752452

Fax: 0241755559

Pagina de internet: www.thrmareaneagra.ro

e-mail: thrmareaneagra@yahoo.com

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 2980547

Cod de înregistrare fiscală: RO 2980547

Număr de ordine în Registrul Comertului: J 13/696/1991

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este Cod CAEN: 5510 Hoteluri și alte facilități de cazare similare

Grupul își desfășoară activitatea pe teritoriul României, nefiind prezentă pe alte piete geografice.

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

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

Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la 31.12.2016:

- THR nu deține acțiuni rascumparate;
- filiala nu deține acțiuni.

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

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

Datele de contact ale Filialei sunt:

Numarul de telefon/ fax: 0241-752.452

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 14271182

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

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

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

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

Sediul social al SIF TRANSILVANIA SA este: Brasov, str. Nicolae Iorga nr.2, jud. Brasov.

Situatiile consolidate ale grupului SIF Transilvania SA pot fi obtinute de la sediul social al acesteia.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii

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

Aceste situatii financiare reprezinta situatiile financiare consolidate ale Grupului.

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

Grupul declara ca a întocmit situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt ele aprobate de Uniunea Europeana, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata conform Ordinului ministrului finantelor publice nr. 881/2012 si a Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 cu modificarile si completarile ulterioare.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

Evidentele contabile ale Societății-mamă sunt mentionate în lei, în conformitate cu IFRS.

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație la 16 martie 2017.

În conformitate cu IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare consolidate 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 la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulativ al inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de 3 ani.

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

Prezentarea situațiilor financiare

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite folosind principiul costului, cu excepția terenurilor și clădirilor care sunt reevaluate la valoarea justă. Principiul valorii juste este aplicat, cu excepția activelor sau datoriilor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Evaluarea activelor și datoriilor s-a efectuat astfel:

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

Utilizarea estimărilor și judecăților

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

Estimările și ipotezele ce stau la 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.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

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

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

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate 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.

2.3 Politici contabile specifice unor standarde și interpretări cuprinse în IFRS

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

IAS 1	Prezentarea situațiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura și conținutul situațiilor financiare, posturile obligatorii și notiunea de imagine fidelă, completate cu amendamentele 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 data de 01 ianuarie 2013
IAS 16	Imobilizări corporale	Principiile și data contabilizării activelor, determinarea valorii lor contabile și principiile relative la contabilizarea amortizărilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar și locator, a prelucrărilor contabile în numele contractelor de locație-finanțare și de locație simplă.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activităților ordinare care provin din anumite tipuri de tranzacții și evenimente (principiul valorii juste, principiul conectării cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).
IAS 19	Beneficiile angajaților	Principiile de contabilizare și de publicare a avantajelor salariale: 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.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 20	Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala	Principiile de contabilizare si de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clara, notiunea de valoare justa, conectarea la imobilizarea subventionata etc.).
IAS 21	Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar	Definirea prelucrării contabile a activitatilor în strainatate, tranzactiile în monede straine si conversia situatiilor financiare ale unei entitati straine.
IAS 23	Costurile indatorarii	Definitia prelucrării contabile a costurilor indatorarii: notiunea de activ calificat, modalitatile de incorporare a costurilor indatorarii în valoarea activelor calificate.
IAS 24	Prezentarea informatiilor privind partile afiliate	Informatiile detaliate privind relatiile si tranzactiile cu partile legate (persoane juridice si fizice), care exercita un control sau o influenta notabila asupra uneia dintre societatile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea si raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare si de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingand regimurile cu cotizatii definite si cele cu prestatii definite.
IAS 27	Situatii financiare consolidate si individuale	Principiile referitoare la prezentarea conturilor consolidate, definirea obligatiei de consolidare si notiunea de control, convergenta regulilor contabile în cadrul grupului, alte principii.
IAS 29	Raportarea financiara în economiile hiperinflationiste	Reconstituirea evolutiei capitalului social si a rezervelor
IAS 31	Interese în asocierile în participatie	Principii si politici de contabilizare la asociatul în participatie, operatii realizate sau activele sau participatiile detinute în cadrul unei asociatii în participatie.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datoriei / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe actiune	Principiile de determinare si de reprezentare a rezultatului pe actiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definitii cheie (valoarea recuperabila, valoarea justa diminuata cu cheltuielile de vanzare, valoarea de utilitate, unitatile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente si active contingente	Definirea provizioanelor si modalitatile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurarilor).

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

IAS 38	Imobilizari necorporale	Definitia si prelucrarea contabila a imobilizarilor necorporale, politici de recunoastere si de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare si de dezvoltare etc.
IAS 39	Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, cu exceptia anumitor dispozitii legate de contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor	Principiile de recunoastere si de evaluare referitoare la activele si datoriile financiare, definirea instrumentelor financiare derivate, contabilizarea operatiilor de acoperire, problema valorii juste etc.
IAS 40	Investitii imobiliare	Alegerea între două metode de evaluare: valoarea justa sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara	Procedurile de urmat pentru publicarea situatiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, exceptii facultative si exceptii obligatorii de la aplicarea retroactiva a standardelor IAS/IFRS, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 5	Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitati intrerupte	Definirea unui activ destinat tranzactionarii si a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.
IFRS 7	Instrumente financiare: informatii de furnizat	Informarea financiara legata de instrumentele financiare se refera, in principal, la: (i) informarea despre semnificatia instrumentelor financiare; si (ii) informarea despre natura si masura riscurilor generate de instrumentele financiare, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 10	Situatii financiare consolidate	Stabilirea principiilor de prezentare si întocmire a situatiilor financiare consolidate atunci când o entitate controlează una sau mai multe alte entități.
IFRS 11	Acorduri comune	Stabilirea principiilor de raportare financiară pentru entitățile care dețin interese în angajamente care sunt controlate în comun.
IFRS 12	Prezentarea informatiilor privind interesele în alte entități	Impune unei entități să prezinte informații care vor permite utilizatorilor situatiilor sale financiare să evalueze: natura și riscurile asociate intereselor deținute în alte entități; și efectele acelor interese asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia.
IFRS 13	Evaluarea la valoare justă	Definirea valorii juste, stabilirea într-un singur IFRS a unui cadru pentru măsurarea valorii juste, impunerea prezentării de informații privind valoarea justă.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.1 Conversia în moneda straina

Moneda de prezentare și moneda funcționala

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

Tranzacții și solduri

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
EUR	4,5411	4,5245
USD	4,3033	4,1477

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.

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

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.13 Imobilizari corporale

Evaluare la recunoastere

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

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

Evaluarea dupa recunoastere

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

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

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

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

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amortizarea

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

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

La înregistrarea reevaluarilor, amortizarea cumulată se elimină.

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

Terenurile nu se depreciază.

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

	Durata de viață în ani	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proprietate	50	50
Alte echipamente, mobilier și alte modificări	pana la 12	pana la 12
Vehicule	pana la 14	pana la 14

Deprecierea activelor corporale

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

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoastere

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

(a) la cedare;

sau

(b) când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

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

2.3.14 Imobilizări necorporale

Recunoaștere și evaluare

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

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

Criteriile de recunoaștere se referă la:

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

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoasterea unor cheltuieli

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

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

Evaluare după recunoaștere

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

Amortizare

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

2.3.15 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.

2.3.16 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)

2.3.17 Active si datorii financiare

Clasificare

Grupul clasifica instrumentele financiare detinute în urmatoarele categorii:

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

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

Investitii detinute pana la scadenta

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

Credite si creante

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoastere

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

Evaluarea la cost amortizat

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

Actiunile 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 pret de piață observabil și alte metode de evaluare.

Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Actiunile financiare măsurate la cost amortizat

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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

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

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

Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci când expira 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 tranzactie în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.18 Beneficiile angajatilor

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

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

2.3.19 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 plătită (recuperată) către autoritatea fiscală, folosind rata de impozitare (și reglementările legale) aplicabile la data bilanțului.

Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amnat

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Principalele diferite temporare, provin din următoarele operațiuni:

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

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

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

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

iii) nu reprezintă o combinație de întreprinderi;

și

iv) la momentul realizării tranzacției nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscală).

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

2.3.20 Provizioane

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

2.3.21 Recunoasterea veniturilor

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

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

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

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

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

2.3.22 Dividende de plată

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

2.3.23 Segmente de activitate

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.13 Noi standarde internaționale neaplicate de Societate

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

Acestea sunt:

- IFRS 9 *Instrumente financiare* care încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere ale instrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene (UE), acest standard este în curs de aprobare.
- IFRS 14 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2016, fiind publicat în ianuarie 2014. La nivelul Uniunii Europene, acest standard nu a fost încă aprobat.
- IFRS 15 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2018, fiind publicat în Mai 2014 și adoptat de Uniunea Europeană în septembrie 2016, cu intrare în vigoare în UE începând cu 1 ianuarie 2018
- IFRS 16 *Contracte de leasing* se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2019, fiind publicat în 13 ianuarie 2016. La nivelul Uniunii Europene, acest standard este în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 7 *Instrumente Financiare: informații de furnizat*, apărute în ianuarie 2017. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare
- Propuneri de amendamente la IFRS 10 privind vânzarea sau aportul de active dintre un investitor și asociații săi sau în asocieri în participațiune, apărute în septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2016. La nivelul Uniunii Europene, nu a fost stabilit încă un calendar de aprobare.
- Amendamente la IAS 12 „Recunoașterea impozitului pe profit amânat pentru pierderi nerealizate” apărute în ianuarie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2017. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- Clarificări la IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții” apărute în aprilie 2016 cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 2: „Clasificări și evaluări ale tranzacțiilor referitoare la plăți bazate pe acțiuni” apărute în iunie 2016, cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 4: „Aplicarea IFRS 9 *Instrumente financiare* cu IFRS 4 *Contracte de asigurări*”, apărute în Septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- IFRIC 22 „Tranzacții în monedă străină și considerente avansate” apărut în decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acesta este în curs de aprobare.
- Amendamente la IAS 40 „Transferuri de investiții imobiliare” apărute în decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.

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

Obiectul principal de activitate al Societatii este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentatie publica si agrement. In anul 2016, Grupul a inregistrat urmatoarea circulatie turistica:
Zile-turist

Luna	Casa Nationala de Pensii Publice - Tratament	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2016	138.900	197.922	18.933	23.218	24.435	403.408
BVC 2016	153.841	170.635	14.631	15.147	31.774	386.028
Diferente realizat 2016 fata de BVC 2016	(14.941)	27.287	4.302	8.071	(7.339)	17.380
Procent realizare 2016/BVC 2016	90,29%	115,99%	129,40%	153,28%	76,90%	104,50%
Realizat la 31 dec 2015	161.938	199.130	17.888	15.899	34.076	428.931
Diferente realizat 2016 fata de realizat 2015	(23.038)	(1.208)	1.045	7.319	(9.641)	(25.523)
Procent realizat 2016/ realizat 2015	85,77%	99,39%	105,84%	146,03%	71,71%	94,05%
Procent BVC 2016/ realizat 2015	95,00%	85,69%	81,79%	95,27%	93,24%	90,00%
Diferente BVC 2016/ realizat 2015	(8.097)	(28.495)	(3.257)	(752)	(2.302)	(42.903)
Ponderi in structura 2016	34,43%	49,06%	4,69%	5,76%	6,06%	100,00%
Ponderi in structura 2015	37,75%	46,42%	4,17%	3,71%	7,94%	100,00%

Asa cum se poate observa, in anul 2016 s-a realizat o circulatie turistica de 403.408 zile-turist, in scadere cu 5,95 % fata de cea realizata in anul 2015 si cu o crestere cu 4,50% fata de cea utilizata in fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

lei

Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015	Indice 2016 / 2015
Cifra de afaceri, din care:	35.386.102	34.255.663	103,37%
<i>Venituri din cazare</i>	<i>20.160.054</i>	<i>20.878.291</i>	<i>96,56%</i>
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	<i>10.617.463</i>	<i>9.659.528</i>	<i>109,92%</i>
<i>Venituri din chirii</i>	<i>1.169.102</i>	<i>356.661</i>	<i>327,79%</i>
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	<i>3.439.483</i>	<i>3.361.183</i>	<i>103,07%</i>
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	10.919.946	7.260.763	150,40%
Alte venituri	1.868.293	1.009.975	182,28%
Variatia stocurilor	0	0	0,00%
Total venituri din exploatare	48.174.341	42.526.401	88,26%

lei

Venituri in avans	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	Indice 2016 / 2015 (%)
Total venituri din activitatea de exploatare	347.699	0	0%
Subventii pentru investii	0	42.688	0%
Total venituri in avans	347.699	42.688	0%

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

lei

Explicatie	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2015
Venituri din imobilizari cedate	102.357	37.563
Venituri din active detinute pentru vanzare	10.817.589	7.223.200
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	10.919.946	7.260.763

Veniturile din active cedate si din active detinute pentru vanzare realizate în anul 2016 au fost generate de vânzarea urmatoarelor active de catre Societatea-mamă :

- Alfa si Beta din Saturn- cladire plus teren aferent;
- Teren în suprafata de 460 mp în cadrul Satului de Vacanta Dunarea din Saturn;
- Complex Brandusa din Venus- cladire si teren aferent;
- Complex Neptun din Eforie Nord – cladire si teren aferent;
- Teren aferent Braseriei Solero din Eforie Nord;
- Priza Apa Belona din Eforie Nord – cladire si teren aferent;
- Laborator CTC din Eforie Nord – cladire si teren aferent.
- Sera de Flori din Eforie Nord – cladire;
- Spalatorie 7 tone din Eforie Nord – cladire ;

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

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

lei

Nr. Crt.	Explicatie	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2015
1	Cheltuieli cu salariile	8.978.821	7.833.111
2	Cheltuieli cu contributiile sociale	2.138.051	1.829.933
3	Provizion cu beneficiile angajatilor	0	1.820
4	Cheltuieli cu tichete de masa	296.407	127.393
5	Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	11.413.279	9.792.257

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 5 – CHELTUIELI CU BENEFICIILE SALARIATILOR. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI CONDUCERE (CONTINUARE)

Grupul nu are obligatii contractate cu privire la plata de pensii catre fostii membri ai consiliului de administratie, conducere si supraveghere si deci nu are contabilizate angajamente de aceasta natura.

Grupul nu a acordat si nu acorda credite sau avansuri (cu exceptia avansurilor de natura salarialasi / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administratie si conducerii. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de aceasta natura in sold la finele anului 2016.

Salariatii:

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 31.12.2016	Nr mediu in 2016	Nr mediu in 2015
A	Număr personal permanent din care:	122	125	125
	<i>c) Personal TESA</i>	44	46	47
	<i>d) Personal operativ</i>	78	79	78
B	Număr personal sezonier	22	271	269
	Total personal	144	396	394

Societatea nu are asumate obligatii pentru planuri de pensii, altele decat cele de stat prevazute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificarile si completarile ulterioare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

lei

Nr. Crt.	Cheltuieli de exploatare	2016	2015
1	Cheltuieli privind stocurile, din care:	6.971.502	6.852.891
2	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	2.866.811	3.491.124
3	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	263.427	385.425
4	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	3.841.264	2.976.342
5	Cheltuieli privind utilitatile	2.579.857	2.560.983
6	Cheltuieli cu amortizarea	7.266.785	6.790.976
7	Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare, din care:	5.895.660	3.381.254
8	<i>Active cedate si active detinute pentru vanzare</i>	5.895.660	3.381.254
9	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte assimilate	3.332.924	2.217.785
10	Cheltuieli cu prestatiile externe	4.614.157	4.042.418
11	Alte cheltuieli total din care:	162.965	727.198
12	<i>Cheltuieli cu provizioanele si ajustari pentru deprecierea activelor</i>	72.576	452.337
13	Total cheltuieli de exploatare (mai putin beneficiile angajatilor)	30.823.850	26.573.237

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

Lei

Nr. crt.	Explicatia	THR	Balneoterapia
1	Venituri totale, din care:	49.530.342	2.780.086
	Venituri neimpozabile total din care:	1.786.289	0
	<i>Venituri din impozit pe profit amanat</i>	<i>29.269</i>	<i>0</i>
	Venituri impozabile	47.744.053	2.780.086
2	Elemente similare veniturilor total din care:	3.162.900	(31.270)
	<i>Diferente reevaluare aferente activelor vandute</i>	<i>3.053.845</i>	<i>0</i>
	<i>Amortizare diferente reevaluare an 2016</i>	<i>109.055</i>	<i>(31.270)</i>
3	Cheltuieli totale, din care:	45.075.032	2.335.681
	<i>Cheltuieli nedeductibile total din care:</i>	<i>1.256.373</i>	<i>0</i>
	Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	0	0
4	Diferenta dintre amortizarea fiscala si cea contabila	(175.119)	0
5	Rezerva legala	277.117	0
6	Profit impozabil / (Pierdere fiscală)	6.986.293	413.135
7	Impozit profit	1.117.807	66.102
8	Credit fiscal	(1.500)	0
9	Impozit profit datorat	1.116.307	66.102

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

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

lei

An	Explicatia	Total diferență temporară	Cota de impunere	Datorie/Creanta cu impozit pe profit amanat	Diferente fata de anul anterior
2015	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	2.324.857	16%	370.791	134.841
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	81.759.786	16%	13.081.566	2.539.119
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	5.894.556	16%	943.129	(979.678)
	Total impozit pe profit amanat la 31.12.2015	84.077.231	16%	13.452.357	2.673.960
	Total creante privind impozitul pe profit amanat la 31.12.2015	5.894.556	16%	943.129	(979.678)
2016	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	2.141.923	16%	342.708	(28.083)
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	78.874.003	16%	12.619.840	(461.726)
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	5.893.036	16%	942.886	(243)
	Total datorie impozit pe profit amanat la 31.12.2016	81.015.926	16%	12.962.548	(489.809)
	Total creante privind impozit pe profit amanat la 31.12.2016	5.893.036	16%	942.886	(243)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului net atribuibil actionarilor societatii aferent exercitiului financiar 2016 în valoarea de 4.399.514 lei (2015: profit net 4.802.150 lei) la numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare aflate în circulatie de 578.949.939 ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute. Rezultatul pe actiune diluat este determinat ajustând profitul net atribuibil detinatorilor de actiuni ordinare si media ponderata a numarului de actiuni în circulatie, ajustata cu valoarea actiunilor proprii detinute, cu efectele de diluare ale tuturor actiunilor potientiale ordinare.

Profitul atribuibil actionarilor care detin actiuni ordinare

lei

	2016	2015
Profitul (Pierderea) perioadei	4.399.514	4.802.150
Profit (pierdere) atribuibil(a) actionarilor ordinar	4.399.514	4.802.150
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	578.949.939	578.949.939
Actiuni ordinare emise la 1 ianuarie	0	0
Efectul actiunilor proprii detinute		
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (de baza)	0,0076	0,0083
Profitul atribuibil actionarilor ordinari (de baza)	4.399.514	4.802.150
Cheltuieli cu dobanzile aferente obligatiunilor convertibile, dupa impozitare		0
Profit atribuibil actionarilor ordinari (diluata)	4.399.514	4.802.150
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluata)	578.949.939	578.949.939
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (de baza)	578.949.939	578.949.939
Efectul conversiei obligatiunilor convertibile		0
Efectul optiunilor pe actiuni emise		0
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluata) la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (diluata)	0,0076	0,0083

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE

lei

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	Total
0	1	2	3	4	5	6
Cost sau cost presupus						
Sold la 01 ianuarie 2015	81.127.814	100.512.416	17.857.794	12.209.613	1.732.008	213.439.645
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente+avansuri)	0	10.429.613	1.370.450	1.538.216	14.773.529	28.111.808
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe(Cresteri)	0	0	0	351.294	0	351.294
Iesiri de mijloace fixe	(44.826)	(59.000)	(1.605)	(7.109)	(12.500.850)	(12.613.390)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	6.253.617	0	0	0	6.253.617
Reevaluare	14.338.163	(4.922.378)	0	0	0	9.415.785
Sold la 31 decembrie 2015	95.421.151	112.214.268	19.226.639	14.092.014	4.004.687	244.958.759
Sold la 01 ianuarie 2016	95.421.151	112.214.268	19.226.639	14.092.014	4.004.687	244.958.759
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente+avansuri)	0	12.237.496	1.294.904	1.956.306	15.224.923	30.713.629
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe(Cresteri)	0	0	939.987	1.219.755	0	2.159.742
Iesiri de mijloace fixe	(11.801.418)	(12.656.786)	(477.930)	(777.320)	(17.873.878)	(43.587.332)
Sold la 31 decembrie 2016	83.619.733	111.794.978	20.983.600	16.490.755	1.355.732	234.244.798
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2015	0	1.853.338	5.011.088	2.501.154	0	9.365.580
Amortizarea in cursul anului	0	3.113.520	2.286.242	1.370.331	0	6.770.093
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe(diminuare)	0	(5.544)	(1.605)	(1.415)	0	(8.564)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator si auditor	0	3.443.129	0	0	0	3.443.129
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015(Diminuare)	0	(8.403.141)	0	0	0	(8.403.141)
Sold la 31 decembrie 2015	0	1.302	7.295.725	3.870.070	0	11.167.097

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	0	1.302	7.295.725	3.870.070	0	11.167.097
Amortizarea în cursul anului	0	3.226.478	2.221.804	1.633.890	0	7.082.172
Pierderi din depreciere	4.118	0	0	0	0	4.118
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015(Diminuare)	0	(107.624)	(27.054)	(95.682)	0	(230.360)
Sold la 31 decembrie 2016	4.118	3.120.156	9.490.475	5.408.278	0	18.023.027
Sold la 1 ianuarie 2015	81.127.814	98.659.078	12.846.706	9.708.459	1.732.008	204.074.065
Sold la 31 decembrie 2015	95.421.151	112.212.966	11.930.914	10.221.944	4.004.687	233.791.662
Sold la 1 ianuarie 2016	95.421.151	112.212.966	11.930.914	10.221.944	4.004.687	233.791.662
Sold la 31 decembrie 2016	83.615.615	108.674.822	11.493.125	11.082.477	1.355.732	216.221.771

Ultima reevaluare a imobilizarilor corporale (cladiri) a fost efectuata la 31.12.2015.

Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale în urmatoorii ani: 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012.

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

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

Diferentele din reevaluare înregistrate de societate la 31.12.2016 aferente imobilizarilor aflate în patrimoniu sunt de 108.045.621 lei si nu pot fi distribuite actionarilor.

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

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

- toate activele din patrimoniu ;

- teren în suprafata totala de **465.383,80 mp** astfel :

- 423.938,26 mp în baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: SC Saturn SA, SC Venus SA, SC Eforie Nord SA, SC Eforie Sud SA si protocolului de predare –primire între SC Neptun-Olimp S.A. si SC Miorita Estival 2002 SA;

- 17.278,70 mp achizitionat de la Primaria Eforie Nord conform contractelor de vanzare – cumparare;

- 24.166.84 mp urmare schimbului efectuat cu Primaria Mangalia si Primaria Eforie Nord.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

Active gajate, ipotecate, restrictionate

La data de 31.12.2016 Societatea-mamă are constituite ipoteci pe următoarele active:

- Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus și terenul aferent, Hotel Diana și terenul aferent, în favoarea Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 2.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna aprilie 2017, la data de 31.12.2016 fiind utilizat în totalitate ;
- Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus și terenul aferent, Hotel Diana și terenul aferent, în favoarea Transilvania Leasing, valoarea creditului garantat fiind de 1.950.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna aprilie 2017, la data de 31.12.2016 fiind utilizat în totalitate ;
- Complex Hotel – Restaurant Sirena din Saturn și terenul aferent, în favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în luna iunie 2017, la data de 31.12.2016 fiind neutilizat ;
- Complex Hotel – Restaurant Balada din Saturn și terenul aferent, în favoarea Unicredit Bank, valoarea creditului garantat fiind de 3.200.000 lei, credit de investiții ce urmează a fi rambursat în luna octombrie 2020, la data de 31.12.2016 fiind neutilizati 5.159 lei.

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

În anul 2016, Grupul a efectuat investiții semnificative în valoare de **20.048.045 lei** (inclusiv TVA), dintre care cele mai importante sunt prezentate mai jos:

Nr. crt.	Obiective de investiții	Realizat la 31.12.2016
1	Complex Narcis – Etapa a II-a - Lucrari instalatii interioare (228 camere) si lucrari exterioare - fatade balcoane , hidroizolatii, mobilier, amenajare salon restaurant pentru mic dejun	6.673.195
2	Complex Lidia – Lucrari constructii, mobilier, sistem hotel TV, sistem conditionare aer camere	1.343.706
3	Hotel Hora - Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.452.984
4	Hotel Balada – Lucrari parapeti balcoane, lucrari instalatii electrice camere	1.256.717
5	Hotel Aida – Zugraveli partiale fatade, lucrari constructii si instalatii electrice camere si holuri, mobilier camere	849.894
6	Hotel Cerna – Lucrari constructii interioare bai, placari gresie si faianta 52 bai, instalatii sanitare	811.019
7	Hotel Miorita – Lucrari fatade exterioare, constructii balcoane	662.000
8	Complex Brandusa – Zugraveli interioare, lucrari ctii 40 bai, zugraveli exterioare 40 balcoane, mobilier camere	469.359
9	Restaurant Cerna – Extindere , lucrari amenajare terasa, mobilier	444.990
10	Piscine Balada si Cleopatra – Lucrari placare gresie, zugraveli, pompe	326.160
11	Hotel Tosca – Lucrari constructii si instalatii	125.536
12	Restaurant Aida – Lucrari instalatii sanitare si elctrice	143.230
13	Bufet Narcis – Lucrari constructii amenajare terasa, instalatii electrice	128.614
14	Hotel Cleopatra – Lucrari grupuri sanitare, zugraveli exterioare	113.281
15	Complex Capitol – Lucrari vopsitorii si zugraveli exterioare	101.755
16	Complex BBB – Lucrări instalație tratare apă	70.814
17	Amenajare spatii persoane cu dizabilitati (bai, camere, rampe)	142.299
18	Utilaje bucatarie unitati THR	138.537
19	Investitii IT (licente, aparatura, programe) din care licenta suplimentara Opera pentru H Cleopatra, Complex BBB, Hotel Aida	243.084
20	Tablouri electrice, firide, contoare electrice la un numar de 11 unitati	44.465
21	Alte lucrari constructii exterioare, hidroizolatii, instalatii electrice si dotari de natura investitiilor	1.165.065
	Total investitii fara TVA	16.706.704
	TVA	3.341.341
	Total investitii	20.048.045

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE

Lei

EXPLICATIE	31.12.2016	31.12.2015
Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	2.311.459	2.206.581
Licențe	1.721.834	1.616.956
Alte imobilizări necorporale	589.625	589.625
Diminuări (amortizări și deprecieri), din care:	1.800.654	1.594.546
Licențe	1.212.853	1.015.866
Alte imobilizări necorporale	587.801	578.680
Valoare contabilă netă	510.805	612.035
Licențe	508.981	601.090
Alte imobilizări necorporale	1.824	10.945

Cresterea se datoreaza in principal definitivarii implementarii programului de gestiune hoteliera Opera, prin suplimentare licenta Opera pentru Hotel Cleopatra, Complex Bran-Brad-Bega si Hotel Aida.

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

Imobiliarile necorporale sunt evidentiata la valoarea lor de cost.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE

Actiunile clasificate ca investitii imobiliare sunt evaluate la valoarea justa la 31.12.2016, si sunt prezentate in situatia pozitiei financiare astfel:

Explicatie	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Complex Claudia (cladire + teren)	1.376.054	1.336.415
Restaurant Rapsodia (cladire)	264.658	261.253
Complex Minerva (cladire + teren)	749.580	717.282
Complex Miorita (cladire + teren)	7.115.782	0
Complex Semiramis (cladire + teren)	5.788.432	0
Amenajare Teren Tenis Apollo	4.482	4.331
Cladire Gradinita Hora	33.799	32.303
Teren Atelier Mecanic Saturn	631.584	601.406
Teren Bufet plaja Semiramis	386.380	384.967
Total	16.350.751	3.337.958

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

Abordările utilizate în evaluare au fost: abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire si abordarea prin venit – metoda fluxurilor financiare actualizate.

Analizând sub toate aspectele valorile estimate în functie de abordările de evaluare rezultă că, în situatia de față, valoarea proprietății selectată este cea obținută cu abordarea prin cost, dat fiind scopul evaluării realizate.

Pentru actiunile recunoscute ca investitii imobiliare sunt incheiate contracte de inchiriere. Veniturile din chirii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si sunt prezentate in Nota 4 - Venituri din activitatea de exploatare.

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Ajustările de valoare justă a activelor clasificate ca investiții imobiliare în contul de profit și pierderi se prezintă astfel la 31.12.2016, după evaluarea de la 31.12.2016:

lei

Explicatie	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	Castig din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Pierdere din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Profit/ pierdere	Castig din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Pierdere din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare	Profit/ pierdere
Complex Claudia (cladire + teren)	39.639	-	39.639	26.915	-	26.915
Restaurant Rapsodia (cladire)	3.405	-	3.405	2.145	-	2.145
Complex Minerva (cladire + teren)	32.298	-	32.298	13.750	(66.431)	(52.681)
Complex Miorita (cladire + teren)	35.434	-	35.434	0	-	0
Complex Semiramis (cladire + teren)	94.126	-	94.126	0	-	0
Amenajare Teren Tenis Apollo	151	-	151	5.736	-	5.736
Cladire Gradinita Hora	1.496	-	1.496	303	-	303
Teren Atelier Mecanic Saturn	30.178	-	30.178	297	-	297
Teren Bufet plaja Semiramis	1.413	-	1.413	3.630	-	3.630
Total	238.140	-	238.140	52.776	(66.431)	(13.655)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)****NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE**

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

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

Alte investiții	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor
Investiții pe termen lung						
Investiții deținute la Transilvania Hotels&Travel S.A.	2.432.010	0	2.432.010	0	0	0
Total investiții pe termen lung	2.432.010	0	2.432.010	0	0	0
Investiții pe termen scurt						
Active financiare necotate pe o piață de capital deținute pentru tranzacționare	0	0	0	810.446	809.110	1.336
Total investiții pe termen scurt	0	0	0	810.446	809.110	1.336

Titlurile de valoare deținute pe termen lung sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 Situații financiare consolidate și individuale, 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 :

lei

Denumire societate	Pondere în capitalul social	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Transilvania Hotels&Travel S.A.	32,059%	2.432.010	0

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.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 12 - STOCURI

lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.12.2016	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2016	Sold la 31.12.2016	Valoare recunoscuta la 31.12.2015
Materii prime	0	0	0	0
Materiale	600.335	(38.303)	638.638	644.919
Materiale de natura obiectelor de inventar	6.108	0	6.108	5.899
Produce finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terti	3.254	0	3.254	0
Marfuri (exclusive diferente de pret la marfuri si tva)	2.931	0	2.931	2.827
Ambalaje	4.621	0	4.621	4.622
Avansuri pentru cumparari de stocuri	110	0	110	0
Total	617.359	(38.303)	655.662	658.266

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 13 – CREANTE

Creantele sunt prezentate în situațiile financiare în funcție de natura lor (creante comerciale și alte creante), la valoarea probabilă a se încasa.

lei

Nr. Crt.	Denumire	Creante nete la 31.12.2016	Ajustari din deprecieri la 31.12.2016	Creante la 31.12.2016	Creante nete la 31.12.2015	Variatia creantelor nete 2016/2015(%)
1	Creante comerciale si alte creante total din care:	6.118.303	(28.290)	6.146.593	13.098.228	46,71%
1.1.	Creante comerciale total din care:	2.137.054	(28.290)	2.165.344	2.915.541	73,30%
	<i>Transilvania Travel&Hotels</i>	445.762		445.762	1.366.667	32,62%
1.2.	Creante față de bugetul statului	3.884.928		3.884.928	3.090.823	125,69%
1.3.	Debitori vanzari active	31.585		31.585	7.015.746	0,45%
1.4.	Debitori diversi	18.885		18.885	5.102	370,14%
1.5.	Alte creante	45.851	0	45.851	71.016	64,56%
2	Creante privind impozitul curent	2.972	0	2.972	0	0,00%
3	Creante imobilizate	453.572	0	453.572	595.439	76,17%
4	Creante privind impozitul amanat	941.069	0	941.069	943.129	99,78%
	Total creante	7.515.916	(28.290)	7.544.206	14.636.796	51,35%

Creantele societății se compun în principal din creante comerciale reprezentate de servicii turistice care au fost ajustate cu suma de 28.290 lei reprezentând un debit mai vechi de un an aferent serviciilor prestate către Rugby Club Constanta, precum și creante la bugetul statului reprezentate de TVA de recuperat în suma de 3.848.352 lei (ca urmare a investițiilor și a achizițiilor efectuate).

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 13 – CREANTE (CONTINUARE)

În funcție de vechimea lor, valoarea contabilă a creanțelor se prezintă astfel:

								lei
Nr. Crt.	Creante	Creante la 31.12.2016	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
1	Creante comerciale și alte creante total din care:	6.146.593	316.524	661.380	2.240.960	904.352	0	2.023.377
1.1.	Creante comerciale total din care:	2.165.344	25.218	256.723	812.210	254.770	0	816.423
	<i>Transilvania Travel&Hotels</i>	<i>445.762</i>	<i>3.876</i>	<i>5.082</i>	<i>436.804</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
1.2.	Creante față de bugetul statului	3.884.928	288.311	403.890	1.411.274	639.073	0	1.142.380
1.3.	Debitori vânzări active	31.585	0	0	0	0	0	31.585
1.4.	Debitori diversi	18.885	76	767	16.475	1.567	0	0
1.5.	Alte creante	45.851	2.919	0	1.001	8.942	0	32.989
2	Creante privind impozitul curent	2.972	2.972	0	0	0	0	0
3	Creante imobilizate	453.572	0	6.000	10.000	0	0	437.572
4	Creante privind impozitul amanat	941.069	0	0	0	0	0	941.069
	Total creante	7.544.206	319.496	667.380	2.250.960	904.352	0	3.402.018

NOTA 14 - CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

		lei	
Cheltuieli înregistrate în avans	31.12.2016	31.12.2015	
Uzura obiectelor de inventar	881.413	0	
Taxa anuală activitate prosp. explorare resurse minerale	137	137	
Taxa rovinieta	268	246	
Polite de asigurare	41.455	41.687	
Alte cheltuieli în avans	600	297	
Total cheltuieli înregistrate în avans	923.873	42.367	

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE IN NUMERAR

lei

Explicatii	31.12.2016	31.12.2015
Disponibilitati la banci, in lei	7.698.948	3.005.374
Disponibilitati la banci, in moneda straina	74.711	20.105
Casa in lei	2.719	17.756
Alte valori	1.338	4.450
Total	7.777.716	3.047.685

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2016	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2016	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2016	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2015	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2015	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2015
1	Imobil apartamente Alfa	0	240.700	0	0	0	240.700
2	Imobil apartamente Beta	0	245.851	0	0	0	245.851
3	Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.776.973	0	2.776.973	0	0	0
4	Hotel Ancora	258.532	0	258.532	0	0	0
5	Complex Capitol (Hotel + restaurant)	483.022	0	483.022	0	0	0
6	Hotel Gloria	441.826	0	441.826	0	0	0
7	Complex Magura (Hotel + restaurant)	1.493.152	0	1.493.152	0	0	0
8	Hotel Riviera	464.177	0	464.177	0	0	0
9	Restaurant Mercur	113.680	0	113.680	0	0	0
10	Laborator CTC	41.557	41.557	0	0	0	0
11	Complex Venus (Hotel + restaurant)	1.010.910	0	1.010.910	0	0	0
12	Complex Neptun (hotel + restaurant)	0	20.532	0	0	0	20.532

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2016	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2016	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2016	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2015	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2015	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2015
13	Gradina Rapsodia	94.685	0	94.685	0	0	0
14	CT Neon	130.035	0	130.035	0	0	0
15	Sera Ambientare Eforie Nord	3.839	3.839	0	0	0	0
16	Spalatorie 7 Tone Eforie Nord	35.249	35.249	0	0	0	0
17	Complex Brandusa (Hotel + restaurant)	759.960	759.960	0	0	0	0
	TOTAL CLADIRI	8.107.596	1.347.688	7.266.992	0	0	507.083
1	Imobil apartamente Alfa	0	1.433.659	0	0	0	1.433.659
2	Imobil apartamente Beta	0	1.368.823	0	0	0	1.368.823
3	Teren Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.602.496	0	2.602.496	0	0	0
4	Teren in Sat Vacanta Dunarea -460 mp	97.552	97.552	0	0	0	0
5	Teren Restaurant Mercur	222.949	0	222.949	0	0	0
6	Teren Laborator CTC	25.773	25.773	0	0	0	0
7	Teren Complex Venus (Hotel + restaurant)	547.563	0	547.563	0	0	0
8	Teren Complex Neptun (hotel + restaurant)	0	629.336	0	0	0	629.336
9	Teren Gradina Rapsodia	233.022	0	233.022	0	0	0
10	Teren Snack Bar Carmen	0	0	39.050	0	0	39.050
11	Teren Complex Brandusa (Hotel + restaurant)	708.796	708.796	0	0	0	0
12	Teren complex Cocorul aferent cale acces	0	0	95.483	0	0	95.483
13	Teren aferent Sera Flori Saturn – 20.000 mp	0	0	0	0	3.277.238	0
	TOTAL TERENURI	4.438.151	4.263.939	3.740.563	0	3.277.238	3.566.351
	TOTAL ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE	12.545.748	5.611.627	11.007.555	0	3.277.238	4.073.434

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

lei

2016			2015		
Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare	Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vanzare	Profit/pierdere	Venituri din cedarea activelor detinute pentru vanzare	Cheltuieli cu cedarea activelor detinute pentru vanzare	Profit/pierdere
10.817.589	(5.609.735)	5.207.854	7.223.200	(3.277.238)	3.945.962

Veniturile din cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost incluse în rândul 5 din Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global, iar cheltuielile cu cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost prezentate pe rândul 13 din cadrul aceleiași situații.

Activele clasificate ca detinute pentru vanzare au fost evaluate în cursul anului 2016, valorile rezultate fiind mai mari decât valoarea înregistrată în contabilitate, prin urmare evidentierea lor în contabilitate s-a efectuat la valoarea contabilă.

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

Capitalul social al Societății-mamă este plătit în întregime și este de 57.894.993.90 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 578.949.939 acțiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris și vărsat nu a înregistrat modificări.

Din numărul total de acțiuni emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015:

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

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

În cursul anului 2016 capitalul social subscris și vărsat nu s-a modificat, structura acționarilor la 31.12.2016, preluată de pe site-ul BVB este următoarea:

Actionari	Procent	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Statul Roman prin Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	0,0893%	516.915	51.691,50
Alții (persoane juridice și fizice)	22,1976%	128.512.884	12.851.288,40
TOTAL	100,0000%	578.949.939	57.894.993,90

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

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

Actiunile T.H.R. Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti incepand din 15 august 2002, avand simbolul "EFO". In ultima zi de tranzactionare a anului 2016, respectiv 30.12.2016, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la o valoare de 0,0826 lei/actiune, fata de 0,0848 lei/actiune la 30.12.2015.

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE

lei

Nr. crt.	Explicatii	31.12.2016	31.12.2015
1	Diferente din reevaluare	108.045.261	114.037.746
2	Rezerve	26.451.693	24.917.245
3	Rezerve inflatate urmare aplicare IAS29	16.745.901	16.745.901
	Total rezerve	151.242.855	155.700.892

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

Diferentele din reevaluare s-au redus in anul 2016 in principal pe seama activelor vandute si casate, concomitent cu transferarea acestora la rezultatul reportat. Totodata in anul 2016 s-au inregistrat deprecieri ale unor terenuri (teren in suprafata de 197 mp aferent Birou Tehnic din Eforie Nord si teren in suprafata de 817 mp in cadrul Grupului Gospodaresc Saturn pentru care exista litigii pe rolul instantelor judecatoresti) in suma de 206.652 lei , pe seama reducerii diferentelor din reevaluare aferente acestor terenuri.

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

lei

Denumirea elementului	31.12.2016	Reduceri	Cresteri	31.12.2015
Rezultat reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	53.330.461	(15.968.214)	21.878.123	47.420.552
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	434.096	(4.668.054)	4.802.150	300.000
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(10.650)	(10.650)	8.096.456	(8.096.456)
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	52.906.384	(11.289.510)	5.785.834	58.410.060
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	631	0	3.193.683	(3.193.052)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(102.691.275)	0	0	(102.691.275)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

lei

Alte elemente de capitaluri	31.12.2016	31.12.2015
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	12.618.719	13.078.384
Repartizarea profitului la rezerva legala	277.117	284.394
Total alte elemente de capitaluri proprii	12.895.836	13.362.778

NOTA 21 - DATORII, MAI PUTIN VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

Dupa eliminarea tranzactiilor reciproce, datoriile pe termen scurt ale Grupului sunt in valoare de 7.815.521 lei, structura in functie de momentul exigibilitatii, prezentandu-se astfel:

lei

Datorii pe termen scurt	Datorii la 31.12.2015	Datorii la 31.12.2016	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	intre 270-365 zile	> 1 an
Sume datorate institutiilor de credit	4.872.971	3.943.232	0	0	3.143.232	600.000	200.000	0
Avansuri incasate in contul comenzilor	26.129	26.129	26.129	0	0	0	0	0
Datorii comerciale	416.866	493.949	493.949	0	0	0	0	0
Alte datorii	2.969.085	3.352.211	2.938.260	0	117.172	59.343	237.436	0
Total	8.285.051	7.815.521	3.458.338	0	3.260.404	659.343	437.436	0

Datoriile pe termen scurt se compun în principal din datorii catre furnizori de prestari servicii si furnizori de imobilizari, din datorii salariale si contributiile aferente corespunzatoare lunii decembrie 2016, impozit pe profit curent în suma de 1.040.142 lei, credite pe termen scurt în suma de 3.143.232 lei, porțiunea pe termen scurt a unui credit de investiții, în sumă de 800.000 lei.

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 21 - DATORII, MAI PUTIN VENITURI INREGISTRATE IN AVANS (CONTINUARE)

			lei	
Datorii pe termen lung	Datorii la 31.12.2015	Datorii la 31.12.2016	1-5 ani	>5 ani
Imprumuturi pe termen lung		2.400.000	2.400.000	
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	160.415	208.539	208.539	0
Datorii comerciale	0	0		0
Alte datorii	160.415	208.539	208.539	0
Datorii privind impozitul amanat	13.452.421	12.960.795	12.960.795	0
Total	13.612.836	15.569.334	15.569.334	0

NOTA 22 - PROVIZIOANE

Societatea nu are asumate obligatii pentru planuri de pensii, altele decat cele de stat prevazute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice cu modificarile si completarile ulterioare. In contractul colectiv de munca incheiat pentru anul 2016, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut.

La 31 Decembrie 2016, Grupul avea constituite următoarele provizioane :

- provizion pentru pretentii Balu Eugenia , reprezentand lipsa folosinta teren aferent Hotelului Meteor în suprafata de 481 mp plus cheltuieli de judecata în valoare de 60.564 lei ;
- provizion pentru o amenda de 8.000 lei primita de la ANAF pentru neemitere bon fiscal la Hotel Bran;
- provizion pentru suma de 22.413 lei reprezentand remuneratie drepturi de autor datorata catre Uniunea Producatorilor de Fonograme din Romania pentru utilizarea de fonograme;
- provizion pentru suma de 34.168 lei reprezentand remuneratie datorata artistilor interpreti pentru anii 2013 si 2014 reprezentati prin CREDIDAM Bucuresti ;
- provizion în suma de 352.547 lei reprezentand taxa TV care ar fi datorata catre Societatea romana de televiziune pentru perioada 2012-2015;
- provizion în suma de 766 lei pentru recuperare prejudiciu urmare spargere bufet Popas Sincai.

Grupul a constituit în anul 2016 un provizion în suma de 34.168 lei reprezentand sume pretinse de catre CREDIDAM Bucuresti pentru remuneratia artistilor interpreti pentru anii 2013 si 2014 si un provizion de 6.000 lei reprezentand suplimentarea cheltuielilor de judecata pretinse de Balu Eugenia pentru lipsa folosinta teren aferent Hotel Meteor din Eforie Nord în suprafata de 481 mp.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

NOTA 22 – PROVIZIOANE (CONTINUARE)

Societatea-mamă a anulat în anul 2016 un provizion în suma de 144.109 lei aferent sentinței definitive pronunțate în legătură cu folosința terenului aferent Hotelului Ancora și un provizion de 48.000 lei aferent sentinței definitive pronunțate în legătură cu constatarea nulității absolute parțiale a contractului de vânzare-cumpărare a complexului Marea Neagra Eforie Nord numai în ceea ce privește postul Trafo.

lei

<i>Explicatie</i>	Sold la 31.12.2016	Creare provizion an 2016	Anulare provizion 2016	Sold la 31.12.2015
Provizioane pentru litigii	478.458	40.168	192.109	630.399
Provizioane pentru drepturi de pensionare	24.841	0	0	24.841
Total Provizioane	503.299	40.168	192.109	655.240

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Comparativ cu anul 2015 în exercitiul financiar 2016 au fost realizate tranzacții cu partile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

lei

Creante		
Parti afiliate	31.12.2016	31.12.2015
Transilvania Hotels&Travel SA	445.762	1.366.667
TOTAL	445.762	1.366.667

Datorii		
Parti afiliate	31.12.2016	31.12.2015
Transilvania Hotels&Travel SA	0	0
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	0	2.439
TOTAL	0	2.439

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)s

Vanzari

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Parti afiliate	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015
Transilvania Hotels&Travel SA	11.897.374	4.420.006
TOTAL	11.897.374	4.420.006

Cumparari		
Parti afiliate	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015
Transilvania Hotels&Travel SA	12.658	52.072
TOTAL	12.658	52.072

Solduri aferente liniei de credit		
Parti afiliate	31.12.2016	31.12.2015
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	3.143.232	1.500.000
TOTAL	3.143.232	1.500.000

Plati aferente liniei de credit		
Parti afiliate	31.12.2016	31.12.2015
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	2.791.943	4.500.000
TOTAL	2.791.943	4.500.000

Dobanzi si comisioane		
Parti afiliate	31.12.2016	31.12.2015
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	80.341	72.630
TOTAL	80.341	72.630

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)

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

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

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

- teren în suprafata de 197 mp. aferent Biroului Tehnic Eforie Nord (actualul sediu al Politiei Eforie Nord), în contradictoriu cu Fortunescu A., litigiul fiind în derulare;
- constructive agentie PTTR Ag. Voiaj Saturn, în contradictoriu cu CN Posta Romana;

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

Societatea-mamă este implicata într-un litigiu cu Primaria Mangalia urmare inspectiei fiscale efectuate de catre aceasta pentru perioada 2008-2012, inspectie finalizata prin raportul de inspectie fiscala nr.57355/10.11.2015, în baza caruia s-au emis doua decizii de impunere. în suma totala de 7.604.311.45 lei.

Executarea celor doua decizii a fost suspendata de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2015, iar efectele suspendarii subzista pana la data solutionarii pe fond a actiunii judecatoresti pe care THR urmeaza sa o promoveze si care va avea ca obiect anularea deciziilor de impunere.

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

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

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

De asemenea, Societatea mai are în derulare urmatoarele litigii:

- cu Primăria Eforie ca urmare a unei inspectii fiscale pentru care suma în litigiu se ridică la 73.260 lei;
- cu agentia de turism SC Marea Comtour SRL pentru recuperarea debitului în suma de 1.191.170 lei reprezentand contravaloare servicii turistice prestate de Societate turistilor sositii prin agentia Marea Comtour SRL plus penalitati intarziere;

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

-cu Carja Vasile pentru anularea pretentiilor acestuia privind restituirea de catre Societate a contravalorii ratelor achitate in baza contractului de vanzare cumparare avand ca obiect vila Flora precum si a contravalorii imbunatatirilor aduse vilei.

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

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

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

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

Riscurile semnificative reprezintă riscurile cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputationale ale societatii.

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

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

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

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

Principalele riscuri semnificative la care este expusă societatea, sunt:

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

- riscul operational

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Riscul valutar

Societatea este usor expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul disponibilitatilor detinute în valuta, creantelor și obligatiunilor în alte valute, precum și creantelor și obligatiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regula în EURO și/sau USD.

Societatea nu a utilizat și nu utilizează la aceasta data instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuatiile cursului de schimb al leului în raport cu alte valute.

Riscul de rata a dobanzii

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

Riscul de credit

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

Riscul de lichiditate

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

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

S-a procedat la analiza activelor și datoriilor pe baza perioadei ramase de la data bilanțului până la data contractuală a scadentei pentru exercitiul financiar 2016, astfel:

<i>Explicatii</i>	Nota	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Mai mare de 1 an	Fara maturitate prestabilita
Active						
Numerar și echivalente de numerar	15	7.777.716	7.777.716	0	0	0
Creante comerciale și alte creante	13	6.118.302	949.614	3.145.311	2.023.377	

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016
(Toate sumele sunt prezentate în RON)**

Stocuri	12	617.359		432.136	185.223	0
Alte active curente		926.845	120.682	286.788	519.376	0
Active imobilizate inclusive active non-curente destinate vânzării		247.917.533	0	0	0	247.917.533
Total active		263.357.756	8.848.012	3.864.235	2.727.976	247.917.533
Datorii						
Provizioane	22	503.299	0	24.841		478.458
Datorii comerciale si alte datorii	21	23.384.855	4.258.402	3.557.183	2.608.539	12.960.731
Venituri înregistrate în avans (Subvenții)		347.699	347.699	0	0	0
Total datorii		24.235.853	4.606.101	3.582.024	2.608.539	13.439.189
						0
Excedent de lichiditate în perioada		239.121.903	4.241.911	282.211	119.437	234.478.344
Excedent de lichiditate cumulată		239.121.903	4.241.911	4.521.149	4.640.586	239.121.903

Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capacitatea de a-și recompensa acționarii, de a menține o structură optimă a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

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

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

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

lei

<i>Explicatii</i>	31.12.2016	31.12.2015
Total datorii (termen lung și scurt)	24.235.853	22.595.814
Numerar și echivalente de numerar	7.777.716	3.047.685
Total capitaluri proprii	239.121.901	237.605.724
Indicatorul datoriei nete	(222.663.764)	(218.057.594)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016 (Toate sumele sunt prezentate în RON)

Riscul operational

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

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

NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

Nu avem cunostinta despre evenimente ulterioare datei bilantului care sa conduca la influente semnificative asupra datelor prezentate în situatiile financiare individuale întocmite pentru exercitiul financiar 2016.

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

La finele anului 2016 Societatea mama înregistreaza un profit net **de 4.455.306,76 lei** pe care Consiliul de Administratie propune a fi repartizat astfel:

- | | |
|---|---------------|
| • La rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata | 277.117 lei |
| • Distribuirea de dividende actionarilor | 3.936.860 lei |
| • Repartizarea la fondul de dezvoltare | 241.330 lei |

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administratie în data 16 martie 2017 si au fost semnate de catre:

ADMINISTRATOR
PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Mielu Dobrin

INTOCMIT
DIRECTOR ECONOMIC,
Ec.Rodica Udrescu



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

Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559

Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,

Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia

Mangalia

Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei

www.thrmareaneagra.ro

DECLARATIE

Subsemnatii MIELU DOBRIN in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al SC T.H.R. Marea Neagra SA si RODICA UDRESCU in calitate de Director Economic al SC T.H.R. Marea Neagra SA, declaram ca pentru anul 2016:

- a) politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale individuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) situatiile financiare anuale individuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- c) persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

MIELU DOBRIN

Presedintele Consiliului de Administratie

RODICA UDRESCU

Director Economic

DECLARATIE

Subsemnatii MIELU DOBRIN in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al SC T.H.R. Marea Neagra SA si RODICA UDRESCU in calitate de Director Economic al SC T.H.R. Marea Neagra SA, declaram ca pentru anul 2016:

- a) politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) situatiile financiare anuale consolidate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- c) persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

MIELU DOBRIN

Presedintele Consiliului de Administratie

RODICA UDRESCU

Director Economic

A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.C. A.B.A. Audit S.R.L.

ADRESA: Timisoara, Str. Moise Nicoara , Nr. 11B
CUI: RO 14907434. Nr. Inreg. ORC: j35/1537/2002
IBAN: R043PIRB3701720663001000 • BANCA: Piraeus Bank
TEL: 0256.216.100; FAX: 0256.205.039
E-MAIL: office.audtteaabaconsultng.ro- WEB: www.abaconsulting.ro

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENTI CATRE ACTIONARIII TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A. MANGALIA

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare anuale individuale atasate ale Societatii Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagra SA Mangalia ("Societatea") intocmite la data de 31 decembrie 2016 formate din situatia pozitiei financiare, situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, situatia fluxurilor de numerar, situatia modificarilor capitalurilor proprii si notele explicative la situatiile financiare individuale, identificate prin urmatoarii indicatori:

- rezultat net:	4.455.307 lei
- venituri operationale:	47.788.719 lei
- total activ:	259.717.116 lei

2. În opinia noastră, cu exceptia unor ajustari care ar fi putut fi determinate ca fiind necesare ca urmare a efectelor posibile descrise la punctul 3 din paragraful *Baza pentru opinia cu rezerve*, situatiile financiare anuale individuale ale Societatii Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagra SA Mangalia prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale Societatii la 31 decembrie 2016, in conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991 legea contabilitatii, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, ale Ordinului ministrului finantelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si ale Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

3. Realizarea unor proceduri de audit pentru verificarea creantelor comerciale, altele decat procedura de confirmare, ne-a condus la concluzia existentei unor creante incerte, probabil necolectabile, in surna de 1.265.103 lei pentru care Societatea nu ~i-a constituit ajustari pentru depreciere, ceea ce in opinia noastra nu este in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara care solicita efectuarea unor ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare a creantelor incerte atunci cand sunt indentificate. Creantele comerciale reprezinta o components semnificativa in structura pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016.

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA-uri). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili, coroborat cu cerintele etice relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania ~i ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice, conform acestor cerinte ~i Codului IESBA.

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente ~i adecvate pentru a forma o baza pentru opinia noastra de audit.

Evidentierea unor aspecte

5. Fara a exprima ~i alte rezerve asupra situatiilor financiare neconsolidate intocmite de Societate pentru data de 31 decembrie 2016, apreciem ca necesar sa fie' evidentiata ~i existenta unor litigii - asa cum este prezentat ~i la Nota 24 "Contingente" care pot antrena riscuri legate de proprietatea asupra activelor, paralel cu evidentierea unor pierderi din alte activitati de exploatare, precum si litigiul cu Directia Fiscala a Municipiului Mangalia si Directia Fiscala a localitatii Eforie prin care exista riscul evidentierii unor debite, majorari ~i penalitati suplimentare peste nivelul recunoscut de catre Societate la data de 31 decembrie 2016, in functie de evolutia viitoare a litigiilor.

Aspecte cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu ~i in formarea opiniei noastre asupra acestora ~i nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

i) Recunoasterea veniturilor

La nivelul recunoasterii veniturilor exista riscuri de denaturare semnificativa ca acestea sa nu fie recunoscute de managementul Societatii conform Reglementarilor contabile aplicabile. Pot exista riscuri atat in ceea ce priveste cuantumul veniturilor recunoscute, cat ~i momentul recunoasterii acestora cu posibile denaturari semnificative in legatura cu aplicarea principiului contabilitatii de angajamente.

Raspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativa s-a concretizat in efectuarea unor proceduri de audit care au avut ca scop: analiza contractelor, a documentelor justificative, testarea modului de recunoastere a veniturilor, obtinerea probelor de audit suficiente si adecvate atat in legatura cu momentul recunoasterii veniturilor, dar si cu testarea asertiunilor de acuratete.

ii) *Evaluarea creanțelor*

Conform cerintelor reglementarilor contabile aplicabile, managementul realizeaza asertiuni cu privire la evaluarea creanțelor prezentate la data raportarii prezentandu-le la valoarea la care se asteapta ca acestea sa fie realizate.

Raspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativa referitoare la asertiunile conducerii Societatii legate de evaluarea acestor creante la data de raportare, s-a materializat in proceduri de audit prin care am testat modul de recunoastere a creanțelor incerte, precum si teste de estimare a ajustarilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creante a caror scadenta a fost depasita cu mai mult de un an, respectiv creante in litigiu. Denaturarile identificate in cadrul acestor teste ne-au condus, de altfel, la modificarea opiniei ca urmare a denaturarilor semnificative constatate.

iii) *Evaluarea imobilizărilor corporale*

Asertiunile conducerii cu privire la evaluarea imobilizărilor corporale pot prezenta riscuri de denaturari semnificative care sa se manifeste in sensul neaplicării prevederii reglementarii contabile aplicabile de evaluare a imobilizărilor corporale conform IAS 16 "Imobilizări corporale", la data de raportare.

Raspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativa in ceea ce priveste evaluarea imobilizărilor corporale au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor capitalizate in costul activelor modernizate in cursul exercitiului 2016. Am avut in vedere riscurile identificate la tratamentele contabile prezentate de Societate in exercitiile financiare precedente in legatura cu modernizarile efectuate la imobilizarile corporale existente la data raportării. Am efectuat proceduri prin care am obtinut o asigurare rezonabila ca nu exista denaturari semnificative cu privire la aceste asertiuni.

iv) *Pragul de semnificatie*

Pragul de semnificatie este stabilit de catre auditor ca urmare a aplicării raționamentului profesional asa cum prevede Standardele Internationale de Audit.

Reperul utilizat ca baza in stabilirea pragului de semnificatie global a fost reprezentat de cifra de afaceri avand in vedere specificul domeniului de activitate in care desfășoara activitatea Societatea. Pragul de semnificatie calculat pentru misiunea de audit a fost de 524.000 lei.

v) *Continuitatea activității*

Conducerea entității este responsabila pentru evaluarea și aprecierea premiselor de continuitate pentru întocmirea situațiilor financiare.

Raspunsul nostru a vizat intelegerea riscurilor de denaturare semnificativa existente In leqatura cu asertiunile conducerii pe planul continuitatii activitatii ~i am analizat aspecte legate de evolutia Societatii, bugetul de venituri ~i cheltuieli aprobat pentru exercitiul financiar 2017, am examinat procesele-verbale ~i minutele Consiliului de admnInstratie ~i Adunarilor Generale ale Actionarilor, precum si ipotezele existente pentru sezonul turistic al exercitiului financiar 2017.

Toate acestea ne-au condus la aprecierea ca:

prezurntia de continuitate a activitatii In Intocmirea situatiilor financiare anuale, asurnata de conducerea Societatii, este adecvata: si noi nu am identificat nicio incertitudine semnificativa care ar putea pune la "Indoiala capacitatea Socetatii de a-si continua activitatea, tntr-un viitor previzibil.

Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Socetatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam Intr-un raport de audit financiar, ~i nu In alte scopuri. Tn masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asurnam responsabilitatea decat fata de Societate ~i de actionarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra sltuatiilor financiare neconsolidate ~i raportul asupra conformltatii sau pentru opinia fermata.

8. Situatiile financiare neconsolidate anexate raportului de audit nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatunilor ~i un set complet de note la sltuatiile financiare neconsolidate In conformitate cu reqlermentari si principii contabile acceptate In tarl ~i jursldictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare neconsolidate anexate nu sunt Intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara, precum si replementarile legale in domeniu din Romania.

Responsabilitatea conducerii si ale persoanelor responsabile cu quvamente pentru situethle financiare

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru Intocmirea ;i prezentarea fidela a acestor situatii financiare In conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, legea contabilitatii, republicata, cu modificarile si completariile, Ordinul ministrului finantelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale carer valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o plata reqlermentata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara ~i Ordinul ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si pentru acel control intern pe care conducerea Il considera necesar pentru a permite Intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauds, fie de eroare.

10. In Intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila pentru aprecierea capacitatii companiei de a~i continua activitatea, prezentand, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii ~i utilizand contabilitatea pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului In care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternative realista In afara acestora.

11. Cei Insarcinati cu guvernanta sunt responsabili pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatea auditorului

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei aslqurari rezonabile privind rnasura tn care sltuatiile financiare, In ansamblu, sunt lipsite de denaturarl semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum l?i In emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o qarantie a faptului ca un audit desfasurat In conformitate cu ISA-urile va detecta Tntotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, tn mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate In baza acestor situatii financiare.

13. Ca parte a unui audit In conformitate cu ISA-urile, exercitam rationamentul profesional l?i mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a sltuatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam l?i executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri l?i obtinem probe de audit suficiente ~i adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.

Intelegem controlul intern relevant pentru audit, In vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Companiei.

Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate ~i caracterul rezonabil al estlmnarilor contabile l?i al prezentarilor aferente de Informatii realizate de catre conducere. Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a uttlzarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continutatl activitatii l?i deterrnarn, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera Indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a~i continua activitatea. In cazul In care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia tn raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, In cazul In care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu l?i mai desfasoare activitatea In baza principiului continuitatii activitatii.

Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de Informatii, l?i masura In care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza Intr-o rmaniera care realizeaza prezentarea fidela. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata ~i programarea In timp a auditului, precum l?i principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind Independența și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte cereri legale și de reglementare

15. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 - 20, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 29 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și prezentat de la pagina 1 la 29 și raportăm ca:

- a. În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b. raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 - 20;

- c. în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Timișoara, 22 martie 2017

Pentru și în numele A.B.A. AUDIT SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 305/23 decembrie 2002

Dr. Dumitrescu Alin Constantin



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 4227/29 februarie 2012



A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.c. A.B.A. Audit S.R.L.

ADRESA: Timisoara, Str. Moise Nicoara , Nr. 11B
CUI: RO 14907434. Nr. Inreg. ORC:)35/1537/2002
IBAN: R043PIRB3701720663001000. BANCA: Piraeus Bank
TEL: 0256.216.100;. FAX: 0256.205.039
E-MAIL: office.audltraabaconsultng.ro- WEB: www.abaconsulting.ro

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENTI CATRE ACTIONARIII TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A. MANGALIA

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare anuale consolidate atasate ale Societatii Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagra SA Mangalia și subsidiarei sale ("Grupul") Intocmite la data de 31 decembrie 2016 formate din situatia consolidata a pozitiei financiare, situatia consolidata a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidate a fluxurilor de numerar, situatia consolidata a modfcarilor capitalurilor proprii si notele explicative la situatiile financiare consolidate, identificate prin urmatoari indicatori:

- rezultat net:	4.399.514 lei
- venituri operatlonale:	48.174.341 lei
- total activ:	263.357.756 lei

2. În opinia noastră, cu exceptia unor ajustari care ar fi putut fi determinate ca fiind necesare ca urmare a efectelor posibile descrise la punctul 3 din paragraful *Baza pentru opinia cu rezerve*, situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative, pozitia financiară, performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale Grupului la 31 decembrie 2016, In conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991 legea contabilitatii, republicata, cu rnodificarile si completarile ulterioare, ale Ordinului ministrului finantelor publice nr. 881/2012' privind aplicarea de catre societatile comerciale ale carer valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o plata reglementata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si ale Ordinului ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reqlamentarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale carer valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o plata reglementata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

3. Realizarea unor proceduri de audit pentru verificarea creantelor comerciale, altele decat procedura de confirmare, ne-a condus la concluzia existentei unor creante incerte, probabil necolectabile, Tnsurna de 1.265.103 lei pentru care Grupul nu ;i-a constituit ajustari pentru deprecieri, ceea ce Tn opinia noastra nu este Tn conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Hnanclara care solicita efectuarea unor ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare a creantelor incerte atunci cand sunt indetificate. Creantele comerciale reprezinta o components semnificativa Tnstructura pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016.

4. Am desfasurat auditul nostru Tn conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA-uri). Responsabilitatile noastre Tn baza acestor standarde sunt descrise detaliat Tn sectiunea *Responsabilitiile auditorului tntr-un audit al situetiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili, coroborat cu cerintele etice relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania ~i ne-am Tndeplinit celelalte responsabilitaf etice, conform acestor cerinte si Codului IESBA.

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente ;i adecvate pentru a forma o baza pentru opinia noastra de audit.

Evidentierea unor aspecte

5. Fara a exprima ~i alte rezerve asupra situatiilor financiare consolidate Tntocmite de Grup pentru data de 31 decembrie 2016, apreciem ca necesar sa fie evidentiata ~i existenta unor litigii - asa cum este prezentat ;i la Nota 24 "Contingente" care pot antrena riscuri legate de proprietatea asupra activelor, paralel cu evidentierea unor pierderi din alte activitati de exploatare, precum ;i litigiul cu Directia Fiscala a Municipiului Mangalia ~i Directia Fiscala a localitatii Eforie prin care exista riscul evidentierii unor debite, rnaiorart ;i penalitati suplimentare peste nivelul recunoscut de catre Grup la data de 31 decembrie 2016, Tn functie de evolutia viitoare a litigiilor.

Aspecte cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, In baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate In contextul auditului situatiilor financiare In ansamblu si Tn formarea opiniei noastre asupra acestora ~i nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

i) Recunoasterea veniturilor

La nivelul recunoasterii veniturilor exista riscuri de denaturare semnificativa ca acestea sa nu fie recunoscute de managementul Grupului conform Reglementarilor contabile aplicabile. Pot exista riscuri atat In ceea ce priveste cuantumul veniturilor recunoscute, cat ~i momentul recunoasterii acestora cu posibile denaturari semnificative Tn legatura cu aplicarea principiului contabilitatii de angajamente.

Raspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativa s-a concretizat in efectuarea unor proceduri de audit care au avut ca scop: analiza contractelor, a documentelor justificative, testarea modului de recunoastere a veniturilor, obtinerea probelor de audit suficiente si adecvate atat in legatura cu momentul recunoasterii veniturilor, dar si cu testarea asertivitatii de acuratete.

ii) *Evaluarea creanțelor*

Conform cerintelor reglementarilor contabile aplicabile, managementul realizeaza asertiuni cu privire la evaluarea creanțelor prezentate la data raportarii prezentandu-le la valoarea la care se asteapta ca acestea sa fie realizate.

Raspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativa referitoare la asertiunile conducerii Grupului legate de evaluarea acestor creante la data de raportare, s-a materializat in proceduri de audit prin care am testat modul de recunoastere a creanțelor incerte, precum si teste de estimare a ajustarilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creante a caror scadenta a fost depasita cu mai mult de un an, respectiv creante in litigiu. Denaturarile identificate in cadrul acestor teste ne-au condus, de altfel, la modificarea opiniei ca urmare a denaturarilor semnificative constatate.

iii) *Evaluarea imobilizărilor corporale*

Asertiunile conducerii cu privire la evaluarea imobilizărilor corporale pot prezenta riscuri de denaturari semnificative care sa se manifeste in sensul neaplicării prevederii reglementarilor contabile aplicabile de evaluare a imobilizărilor corporale conform IAS 16 "Imobilizări corporale", la data de raportare.

Raspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativa in ceea ce priveste evaluarea imobilizărilor corporale au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor capitalizate in costul activelor modernizate in cursul exercitiului 2016. Am avut in vedere riscurile identificate la tratamentele contabile prezentate de Grup in exercitiile financiare precedente in legatura cu modernizarile efectuate la imobilizările corporale existente la data raportării si am efectuat proceduri prin care am obtinut o asigurare rezonabila ca nu exista denaturari semnificative cu privire la aceste asertiuni.

iv) *Pragul de semnificatie*

Pragul de semnificatie este stabilit de catre auditor ca urmare a aplicării raționamentului profesional asa cum prevede Standardele Internationale de Audit.

Reperul utilizat ca baza in stabilirea pragului de semnificatie global a fost reprezentat de cifra de afaceri avand in vedere specificul domeniului de activitate in care isi desfasoara activitatea Grupul. Pragul de semnificatie calculat pentru misiunea de audit a fost de 524.000 lei.

v) *Continuitatea activității*

Conducerea entității este responsabila pentru evaluarea si aprecierea premiselor de continuitate pentru întocmirea situațiilor financiare.

Raspunsul nostru a vizat intelegerea riscurilor de denaturare semnificativa existente in legatura cu asertiunile conducerii pe planul continuitatii activitatii. Am analizat aspecte legate de evolutia Grupului, bugetul de venituri si cheltuieli aprobat pentru exercitiul financiar 2017, am examinat procesele-verbale si minutele Consiliului de Administratie si Adunarilor Generale ale Actionarilor, precum si ipotezele existente pentru sezonul turistic al exercitiului financiar 2017.

Toate acestea ne-au condus la aprecierea ca:

prezenta de continuitate a activitatii in incercirea situatiilor financiare anuale, asurnata de conducerea Grupului, este adecvata: si

noi nu am identificat nicio incertitudine semnificativa care ar putea pune la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea, intr-un viitor previzibil.

Alte aspecte

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Grupului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Grup si de actionarii acestuia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare consolidate si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia fermata.

8. Situatiile financiare consolidate anexate raportului de audit nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare consolidate in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari cu jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare consolidate anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara, precum si reglementarile legale in domeniu din Romania.

Responsabilitatea conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situatiile financiare

9. Conducerea Grupului este responsabila pentru incercirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, legea contabilitatii, republicata, cu modificarile si completarile, Ordinul ministrului finantelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de catre societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si Ordinul ministrului finantelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite incercirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10. In incercirea situatiilor financiare, conducerea Grupului este responsabila pentru aprecierea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, prezentand, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si utilizand contabilitatea pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

11. Cei în sarcină cu guvernanta sunt responsabili pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Grupului.

Responsabilitatea auditorului

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

13. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

Întelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei.

Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre altele, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație ca am respectat cerințele etice relevante privind independența și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat. În raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte cereri legale și de reglementare

15. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului consolidat al administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 26 - 28, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acest control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului consolidat al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul consolidat al administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 28 și nu face parte din situațiile financiare consolidate.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare consolidate și prezentat de la pagina 1 la 28 și raportăm ca:

- a. în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
- b. raportul consolidat al administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 26 - 28;

- c. în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Grup și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul consolidat al administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Timișoara, 22 martie 2017

Pentru și în numele A.B.A. AUDIT SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 305/23 decembrie 2002.

Dr. Dumitrescu Alin Constantin

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 4227/29 februarie 2012

