



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

RAPORT ANUAL 2017

Cuprins

Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului aferent situațiilor financiare individuale	2
Raportul Consiliului de Supraveghere și al directoratului aferent situațiilor financiare consolidate	45
Declarație privind conformitatea cu Codul de Guvernanță Corporativă (CGC)	77
Situații financiare individuale și notele explicative	86
Situații financiare consolidate și notele explicative	156
Declarația persoanelor responsabile pentru întocmirea situațiilor financiare individuale	224
Declarația persoanelor responsabile pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate	225
Raport audit Situații financiare individuale	226
Raport audit Situații financiare consolidate	233



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

RAPORT ANUAL

Asupra situațiilor financiare individuale ale

SC THR MAREA NEAGRĂ SA

Întocmit în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, Legii 24/2017 privind piața de capital și Regulamentul ASF nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare,

pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017

Denumirea societății comerciale: Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră S.A.,
Societate administrată în sistem dualist

Sediul social: str. Lavrion nr. 29, Mangalia, județul Constanța

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

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 2980547

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

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Capitalul social subscris și vărsat: 57.894.993,9 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

La data de 08.11.2017, Adunarea Generală a Acționarilor a schimbat sistemul de administrare, din unitar, în sistem dualist, numind un Consiliu de Supraveghere format din 3 membrii:

- * **Mielu Dobrin – Președinte**
- * **Dragoș Călin - membru**
- * **Dănuț Florin Buzatu - membru**



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Toți membrii Consiliului de Supraveghere au fost aleși la propunerea acționarului majoritar S.I.F. Transilvania.

O dată cu trecerea la sistemul dualist de administrare, Consiliul de Supraveghere a înființat două comitete , cu următoarea componență:

- **Comitetul de audit:** Mielu Dobrin și Florin Dănuț Buzatu
- **Comitetul de nominalizare și remunerare:** Dragoș Călin și Florin Dănuț Buzatu.

Societatea a aderat la un Cod de Governanță Corporativă, întocmind anual Declarația de conformitate prevăzută de CGC.

La data emiterii prezentului Raport, THR Marea Neagră nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie ale membrilor Consiliului de Supraveghere și alte persoane datorită cărora aceștia să fi fost numiți administratori.

La data întocmirii prezentului Raport, THR Marea Neagră nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva Consiliului de Supraveghere, în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Consiliul de Supraveghere are la bază principiile guvernancei corporative, care statutează o atitudine responsabilă, profesionistă și etică a Companiei în raport cu principalele părți interesate. În cadrul Consiliului se analizează strategia Companiei și premisele mediului în care aceasta funcționează pentru a planifica evoluția THR Marea Neagra și performanțele acesteia, asigurând o formulare riguroasă a obiectivelor. În cadrul Consiliului de Supraveghere, Directoratul Companiei a furnizat informații detaliate referitoare la situațiile financiare ale anului 2017.

Consiliul de Supraveghere a fost interesat atât de îmbunătățirea profitabilității Companiei cât și de menținerea imaginii ei de partener solid și de încredere pentru toți colaboratorii.

Situațiile financiare și raportul de audit au fost prezentate pentru examinare Consiliului de Supraveghere.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Raportul Anual al Directoratului elaborat în conformitate cu cerințele legislației pieței de capital, a fost avizat de membrii Consiliului de Supraveghere. Raportul Directoratului oferă o imagine fidelă și corectă asupra rezultatelor Companiei pentru anul financiar 2017.

**Președinte al Consiliului de Supraveghere
Ing. Mielu Dobrin**



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Raportul

Directoratului SC THR Marea Neagră SA

afereent situațiilor financiare individuale întocmite pentru anul 2017

Raportul anual conform : Legii contabilității nr. 82/1991, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, Legii 24/2017 privind piața de capital și Regulamentului ASF nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Pentru exercițiul financiar : **2017**

Denumirea societății comerciale: ***Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagră S.A., Societate administrată în sistem dualist***

Sediul social: **str. Lavrion nr. 29, Mangalia, județul Constanța**

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

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

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

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori Bucuresti**

Capitalul social subscris și vărsat: **57.894.993,9 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

1. Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de baza a societății comerciale

Activitatea principală a societății conform clasificării este cod CAEN 5510 - "Hoteluri", respectiv prestarea de servicii de cazare, alimentație publică, tratament balnear și agrement turistic.

Activitatea se desfășoară prin punctele de lucru proprii, înregistrate și clasificate conform actelor normative în vigoare, dispunând de toate autorizațiile de funcționare prevăzute de legislația în vigoare.

b) Data de înființare a societății

Societatea comercială s-a înființat la data de 05.03.1991, având numele de S.C. Eforie S.A.

Societatea și-a schimbat denumirea din Eforie S.A. în T.H.R. Marea Neagră S.A. în anul 2005, conform Încheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comerțului Constanța numărul 10.687/24.01.2005, iar în cursul anului 2010, societatea și-a mutat sediul social în Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, jud. Constanța.

În AGEA din 08 noiembrie 2017 se modifică sistemul de administrare al societății în Sistem Dualist, administrarea societății fiind realizată din acest moment de către Consiliul de Supraveghere și Directorat.

c) Descrierea fuziunilor și reorganizărilor semnificative

În anul 2017, nu au avut loc fuziuni sau reorganizări.

d) Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active

În anul 2017, societatea a continuat strategia de dezvoltare/restructurare a societății, prin vânzarea unor active din patrimoniul societății, și anume:

- Restaurant Mercur (clădire și teren) din Eforie Sud;
- Teren Hotel Sport din Eforie Nord;
- Centrala Termică Neon (clădire) din Eforie Nord.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

1.1.1.Elemente de evaluare generala:

- a) Profit brut : **2.212.932 lei** ;
- b) Venituri totale: **39.127.626 lei** (din care operatiuni de ajustare si anulare provizioane 69.330 lei);
- c) Cifra de afaceri : **34.420.176 lei**
- d) Export : nu este cazul
- e) Costuri totale: **36.914.693 lei** (mai puțin impozitul pe profit amanat si impozitul specific de **521.096 lei**);
- f) % din piata detinuta : **12,80%** din piata turistica locala
- g) Disponibil in cont : **4.439.143 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 pe plan european.

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

Pentru atenuarea caracterului sezonier, societatea și-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 și 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 și realizarea de profit utilizat partial 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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

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

a) *principalele piete de desfacere pentru fiecare serviciu și metodele de distribuție*

În anul 2017, THR Marea Neagra SA a exploatat în administrare directă un număr de 6.598 locuri de cazare și 5.525 locuri de alimentație publică, localizate în stațiunile turistice de pe litoralul românesc al Marii Negre în unități clasificate la categoria 4*, 3* și 2*.

Principalele produse proprii sunt pachetele de servicii de cazare, alimentație publică, tratament balnear, agrement (spa, piscine, băi reci cu namol).

Un canal important de distribuție îl reprezintă vânzarea online prin intermediul site-urilor specializate, dar și prin site-ul propriu de vânzări, canale cu cea mai mare ascensiune în ultimii ani și cu potențial mare de creștere în piață.

Vanzările directe la recepțiile hotelurilor în special la sfârșitul săptămânii, au pondere însemnată în vânzări, compania fiind organizată să primească și să soluționeze solicitările în scopul acoperirii optime a capacităților proprii de prestări servicii.

Produsul turistic al principalelor capacități de cazare se distribuie și pe piața externă în baza contractelor încheiate cu partenerii externi.

b) *Structura veniturilor pe principalele categorii de servicii:*

Indicatori	Realizat (lei)			Ponderi în total venituri (%)			Ponderi în total Cifra de afaceri (%)		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Venituri totale, exclusiv venituri ajustări	42.793.291	48.416.288	39.058.296	100,00	100,00	100,00			
Cifra Afaceri, din care:	34.183.783	34.942.411	34.420.176	79,88	72,17	88,13	100,00	100,00	100,00
- Cazare	20.878.291	20.160.054	21.016.132	48,79	41,64	53,81	61,08	57,70	61,06
- Masa	9.659.528	10.617.463	10.128.015	22,57	21,93	25,93	28,26	30,39	29,42
- Chirii	526.661	1.339.102	876.151	1,23	2,77	2,24	1,54	3,83	2,55
Alte venituri cuprinse în cifra de afaceri	3.119.304	2.825.792	2.399.878	7,29	5,84	6,14	9,13	8,09	6,97



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Veniturile totale, exclusiv veniturile din anulare provizioane, înregistrate de societate în exercitiul financiar 2017, sunt în valoare de 39.058.296 lei și reprezintă 80,67% din realizatul anului 2016.

În cadrul veniturilor totale, cifra de afaceri însumează 34.420.176 lei, ceea ce reprezintă 98,51% față de anul precedent (34.942.411 lei).

Veniturile ce compun cifra de afaceri în anul 2017, au fost realizate din desfășurarea următoarelor activități:

- Cazare;
- Alimentație publică;
- Inchirieri;
- Alte venituri- servicii suplimentare: tratament, parcuri, piscine, etc.

Pondere în structura cifrei de afaceri o reprezintă veniturile din activitatea de cazare-61,06%.

Veniturile din alimentația publică au constituit în anul 2017, 29,42% din cifra de afaceri.

Activitatea de închiriere a reprezentat o pondere redusă în cifra de afaceri și anume de 2,55%. Veniturile rezultate din această activitate, în cuantum de 876.151 lei, au fost sub nivelul bugetat pentru anul 2017.

Grupa „Alte venituri” reflectate în cifra de afaceri, realizate prin desfășurarea unor activități secundare (tratament, parcuri, piscine) au însumat 2.399.878 lei și reprezintă, comparativ cu anul 2016, o reducere cu 15,07%.

c) Produse noi avute în vedere și stadiul de dezvoltare al acestora

Societatea are ca prioritate menținerea, dezvoltarea și crearea de noi produse turistice, având în vedere exigențele pieței actuale pentru astfel de servicii.

Alături de produsele proprii concretizate în: pachete de servicii de cazare, alimentație publică, tratament balnear, agrement, societatea urmărește dezvoltarea capacităților existente precum și dezvoltarea și modernizarea sistemului informatic care să permită rezervări on-line și alte servicii solicitate de turiști.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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

- facilitati pentru familii cu copii;
- programul “Inscrieri Timpurii”;
- plafonarea la maxim 18 % 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.

Au fost lansate oferte speciale in scopul impulsionarii vanzarilor de pachete de servicii: oferte de pachete cu ocazia unor sarbatori (Rusalii, Sf. Maria), oferte de pachete cazare cu pensiune completa si tratament, oferte pentru stimularea vanzarilor online (discounturi pentru incasari nereturnabile, oferte ‘Best deal’, oferte ‘Last minute’, discounturi pentru rezervari in anumite perioade, pachete cazare si 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’).

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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Stocurile de materii prime și materiale sunt minime având în vedere perioada de extrasezon.

1.1.4.Evaluarea activității de vânzare

a) *Descrierea evoluției vânzării seconvențiale pe piața internă și externă și a perspectivelor vânzării pe termen mediu și lung*

Societatea și-a desfășurat activitatea în principal în baza contractelor de prestări servicii turistice încheiate cu agențiile de turism, Casa Națională de Pensii Publice (contractul de tratament), turism extern, alți beneficiari, vânzări on-line și pentru turiștii individuali sosiți pe cont propriu. În anul 2017, comparativ cu BVC-ul și realizările anului precedent, circulația turistică se prezintă astfel:

Zile Turist	CNPP	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2017	128.563	189.201	11.893	20.259	32.619	382.535
BVC 2017	138.900	176.567	17.834	22.281	21.674	377.256
Diferente Realizat-BVC 2017	-10.337	12.634	-5.941	-2.022	10.945	5.279
Procent Realizat 2017/BVC 2017	92,56%	107,16%	66,69%	90,93%	150,50%	101,40%
Realizat la 31 dec. 2016	135.734	187.424	14.671	21.108	23.806	382.743
Diferente Realizat 2017- Realizat 2016	-7.171	1.777	-2.778	-849	8.813	-208
Procent Realizat 2017/Realizat 2016	94,72%	100,95%	81,06%	95,98%	137,02%	99,95%
Procent BVC 2017/Realizat 2016	102,33%	94,21%	121,56%	105,56%	91,04%	98,57%
Diferente BVC 2017-Realizat 2016	3.166	-10.857	3.163	1.173	-2.132	-5.487
Pondere în structura 2017	33,61%	49,46%	3,11%	5,30%	8,53%	100,00
Pondere în structura 2016	35,46%	48,97%	3,83%	5,51%	6,22%	100,00



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Asa cum se poate observa, in anul 2017 s-a realizat o circulatie turistica de 382.535 de zile-turist, reprezentand o crestere fata de indicatorul bugetat cu 1.4% (382.535/ 377.256).

Fata de anul 2016, zilele turist au fost concentrate intr-o perioada de functionare a hotelurilor mai redusa, ceea ce a condus la inregistrarea unui grad de ocupare mai mare si la cheltuieli de exploatare mai reduse. Astfel, in sezonul 2017 unitatile au fost deschise in perioada 25.05 – 30.09.2017, inregistrandu-se un grad mediu de ocupare de 67.29%, in timp ce in sezonul 2016 au fost deschise in perioada 03.04 – 29.10.2016, inregistrandu-se un grad mediu de ocupare de 59.15%.

Din analiza circulatiei turistice, remarcam:

- Contractul de tratament incheiat cu Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) a asigurat o circulatie turistica de 128.563 zile turist, in 2017, cu 10.337 zile turist mai putin decat prevederea bugetara. Aceasta scadere se datoreaza faptului ca la Eforie Nord nu au fost contractate locuri. S-au inregistrat cresteri fata de anul 2016 la Saturn, respectiv 106.83%.
 - Circulatia turistica prin agentiile de turism a crescut, fata de anul 2016, cu 1.777 zile turist, iar fata de prevederea bugetara a inregistrat o crestere cu 7%.
 - Segmentul de vanzari pe cont propriu si online au inregistrat o usoara scadere datorata cererii mai scazute fata de anii anteriori.
- Societatea a incheiat contracte si cu alti beneficiari (sindicate, asociatii, federatii sportive etc.), in baza carora s-a realizat o circulatie turistica de 32.619 zile-turist, in raport cu 21.674 zile turist bugetate, ceea ce reprezinta o crestere de 150.50 % fata de prevederile bugetare.

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Numar turisti 2017	8.260	29.182	3.908	4.928	5.325	51.603
Numar turisti 2016	8.258	29.613	4.773	3978	5.752	52.374
Diferente 2017/2016	2	-431	-865	950	-427	-771
% 2017/2016	100,02%	98,54%	81,88%	123,88%	92,58%	98,53%
% 2017/ Parteneri	16,01%	56,55%	7,57%	9,55%	10,32%	100%
% 2016/ Parteneri	15,77%	56,54%	9,11%	7,60%	10,98%	100%

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	TOTAL
Sejur Mediu 2017	15,57	6,46	3,07	6,62	3,8	7,41
Sejur Mediu 2016	16,44	6,28	3,07	5,98	3,67	7,31
Diferente 2017/2016	-0,87	0,18	0	0,64	0,13	0,10

Din analiza situatiei prezentate mai sus a rezultat ca indicatorul turistic sejur mediu a inregistrat o evolutie pozitiva in anul 2017, reprezentand 7,41 zile sejur mediu fata de 7,31 zile sejur mediu in anul 2016, cresterea fiind realizata in principal la Alti beneficiari (6.62/5.98).

Gradul de ocupare inregistrat pe societate a fost de 67,18% fata de 59,15%, realizat in anul 2016.

In anii viitori vom avea in continuare in vedere adaptarea politicii tarifare si de contractare cu cerintele pietei, crearea de conditii stimulativ pentru agentile tour-operator, 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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

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 concurențiale, a ponderii pe piata a serviciilor si a principalilor competitor

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 concurențial.

Piata externa reprezinta o concurenta aparte 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 achizițiile 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 2017, comparativ cu anul 2016 evolutia este urmatoarea:



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Nr crt.	Indicator	Nr mediu la 31.12.2016	Nr mediu la 31.12.2017	Nr. de pers. la 31.12.2017
A	Nr personal permanent din care:	117	109	108
1	Personal Tesa	40	38	36
2	Personal Operativ	77	71	72
B	Nr personal sezonier	237	213	20
	Total	354	322	128
C	Conducerea societatii	6	7	7

Fata de anul 2016, se constata reducerea 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	2016	2017	%
1	Cheltuieli salarii brute(lei)	7.337.480	7.646.876	104,22%
2	Numar mediu salariat	354	322	90,96%
3	Productivitatea muncii(lei/angajat)	98.707	107.081	108,49%
4	Salariul mediu brut lunar realizat(lei)	1.725,86	1.977,66	114,59%
5	Salariu mediu brut pe economie	2.681	3.131	116,79%
6	Salariu minim brut pe economie(lei)	1.250	1.450	116,00%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Cheltuielile salariale brute au înregistrat o creștere față de anul 2016 cu 4,22% în condițiile în care numărul mediu de salariați a scăzut cu 9,04%. Creșterea a fost determinată de majorările de salarii impuse legislativ ca urmare a creșterii nivelului salariului minim brut pe economie. Eficiența utilizării resurselor umane comensurată prin productivitatea muncii înregistrează o creștere în anul 2017 față de anul 2016 cu 8,49%.

Față de nivelul mediu al salariului brut pe economie de 3.131 lei, nivelul salariului brut înregistrat pe societate de 1977,66 lei reprezintă 63,17%.

- b) Raporturile dintre manageri și salariați, reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă, se bazează pe comunicare, implicare și spirit de echipă, respectându-se regulile și procedurile de lucru stabilite prin ROI, fișa postului, fără a exista elemente conflictuale.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a SC THR Marea Neagra SA asupra mediului înconjurător

Activitatea de bază a T.H.R.Marea Neagra S.A. se desfășoară cu respectarea legislației în vigoare privind cerințele de protecție a mediului, obținându-se autorizațiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate și pe fiecare punct de lucru.

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

În anul 2017 societatea nu s-a confruntat cu litigii generate de nerespectarea reglementărilor legale de mediu.

2. Situația financiar-contabilă

În anul 2017, T.H.R. Marea Neagra S.A. a avut organizată contabilitatea conform OMF 881/2012 și OMF 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară. Prin aceste ordine, s-a statuat că societățile ale căror titluri de valoare sunt cotate pe piața reglementată, printre care se numără și THR Marea Neagra SA au obligația să întocmească situațiile financiare conforme cu actele normative sus menționate.

În conformitate cu reglementările menționate situațiile financiare sunt auditate, anual, de către firma de audit ABA Audit S.R.L., în baza contractului de prestări servicii nr.918/21.04.2015.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Situația în dinamica a principalelor posturi de activ la 31.12.2017 prin comparație cu elementele similare din anii 2015 și 2016, se prezintă astfel:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variația 2017/2016 (%)	Pondere 2017 în total active (%)
Imobilizări necorporale	579.393	486.094	396.452	81,56%	0,16%
Imobilizări corporale	230.551.784	213.085.900	183.895.784	86,30%	72,87%
Investiții imobiliare	3.337.958	16.350.751	17.191.112	105,14%	6,81%
Imobilizări financiare	2.000	2.434.010	2.434.010	100,00%	0,96%
Creanțe imobilizate (inclusiv creanțe privind impozitul pe profit amanat)	1.536.509	1.394.641	1.404.650	100,72%	0,56%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	236.007.642	233.751.395	205.322.008	87,84%	81,36%

ACTIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variația 2017/2016 (%)	Pondere 2017 în total active (%)
Stocuri	652.446	617.337	442.128	71,62%	0,18%
Creanțe	12.949.097	6.080.021	4.868.821	80,08%	1,93%
Active financiare	1.336	0	0	0,00%	0,00%
Disponibilități bănești	1.888.056	7.337.535	4.439.143	60,50%	1,76%
Active clasificate ca detinute pentru vânzare	4.073.434	11.007.555	36.516.013	331,74%	14,47%
Cheltuieli înregistrate în avans	42.070	923.273	782.016	84,70%	0,31%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	19.606.437	25.965.721	47.048.119	181,19%	18,64%
TOTAL ACTIV	255.614.080	259.717.116	252.370.128	97,17%	100,00%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

În cadrul activelor societății ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (81,36%), în special terenurile și clădirile, ponderea activelor circulante fiind de 18,64%.

La data de 31.12.2017, la activele imobilizate constatăm o scădere cu 12,16% față de anul 2016, urmare schimbării destinației unor imobilizări corporale prin clasificarea acestora ca active deținute în vederea vânzării (Restaurant Minerva, Sulina, Dunarea, Pelican, Complex Atena, Popas Turistic Saturn, CP 3 Saturn, GG Jupiter, Cofetaria Saturn, Hotel Meteor,, Grădina/restaurant Rapsodia).

Analizând în structură, imobilizările corporale reprezintă 72,87% din totalul activelor imobilizate.

Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) impun reclasificarea unor active în funcție de modul lor de utilizare.

La activele circulante se constată o creștere față de nivelul realizat în anul anterior, creștere datorată activelor deținute pentru vânzare încadrate la categoria stocuri de la 11.007.555 lei în anul 2016 la 36.516.013 lei în anul 2017.

Creanțele societății se compun în principal din creanțe comerciale reprezentate de servicii turistice în suma de 2.721.244 lei care au fost ajustate cu suma de 1.219.460 lei reprezentând un debit mai vechi de un an aferent serviciilor prestate către Rugby Club Constanța și Marea Comtur SRL, precum și creanțe la bugetul statului reprezentate de TVA de recuperat în suma de 3.180.194 lei (ca urmare a investițiilor și a achizițiilor efectuate).



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

In anul 2017, posturile de pasiv au avut urmatoarea evolutie:

PASIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variatia 2017/2016 (%)	Pondere 2017 in total pasive (%)
Capital social subscris și varsat	57.894.995	57.894.994	57.894.994		22,94%
<i>Ajustare capital social urmare aplicare IAS 29</i>	<i>85.945.333</i>	<i>85.945.333</i>	<i>85.945.333</i>		<i>34,069%</i>
Prime de capital total din care:	1.895.855	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,75%
<i>Prime de emisiune și de fuziune</i>	<i>1.895.814</i>	<i>1.895.814</i>	<i>1.895.814</i>		<i>0,75%</i>
<i>Prime de capital inflatare urmare aplicare IAS 29</i>	<i>41</i>	<i>41</i>	<i>41</i>		<i>0,00%</i>
Rezerve total din care:	21.308.421	22.542.869	22.894.846	101,56%	9,07%
<i>Rezerve legale</i>	<i>4.523.314</i>	<i>4.800.431</i>	<i>4.911.078</i>	<i>102,30%</i>	<i>1,95%</i>
<i>Alte rezerve</i>	<i>16.785.107</i>	<i>17.742.438</i>	<i>17.983.768</i>	<i>101,36%</i>	<i>7,13%</i>
Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	16.745.901	16.745.901	16.745.901	100,00%	6,64%
<i>Rezerve legale inflatare urmare aplicare IAS 29</i>	<i>1.280.018</i>	<i>1.280.018</i>	<i>1.280.018</i>		
<i>Alte rezerve inflatare urmare aplicare IAS 29</i>	<i>15.465.883</i>	<i>15.465.883</i>	<i>15.465.883</i>		
Diferente din reevaluare total din care:	113.989.110	107.996.624	107.511.069	99,55%	42,60%
Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	47.084.787	52.860.602	52.587.660	99,48%	20,84%
<i>Provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori</i>	<i>(7.114.719)</i>	<i>(10.650)</i>	<i>(768.516)</i>		
<i>Surplus realizat din rezerve din reevaluare</i>	<i>58.374.296</i>	<i>52.870.621</i>	<i>53.356.176</i>		
<i>Provenit din trecerea la IFRS</i>	<i>(3.193.052)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(102.691.275)	(102.691.275)	(102.691.275)	100,00%	
Rezultatul exercitiului	4.368.054	4.455.307	1.691.836	37,97%	0,67%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

PASIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variația 2017/2016 (%)	Pondere 2017 în total pasive (%)
Alte elemente de capitaluri proprii	(13.364.773)	(12.895.772)	(12.690.844)	98,41%	-5,03%
Total Capitaluri Proprii	233.176.408	234.750.438	231.785.375	98,740%	91,84%
<i>Datorii pe termen mediu și lung</i>	<i>14.243.171</i>	<i>16.047.728</i>	<i>15.209.362</i>	<i>94,78%</i>	<i>6,03%</i>
<i>Datorii pe termen scurt</i>	<i>8.194.503</i>	<i>8.118.949</i>	<i>5.375.392</i>	<i>60,27%</i>	<i>2,13%</i>
TOTAL DATORII	22.437.673	24.966.677	20.584.754	82,45%	8,16%
TOTAL PASIV	255.614.081	259.717.116	252.370.130	97,17%	100,00%

În cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (91,84%), capitalul social reprezentând 22,94 % din totalul pasivelor societății.

Capitalurile proprii la data de 31.12.2017 sunt formate din:

- capital social subscris și varsat în suma de 57.894.994 lei, nemodificat în ultimii 3 ani;
- prime de emisiune și fuziune în suma de 1.895.814 lei, nemodificate în ultimii 3 ani;
- rezerve legale constituite în limita a 5% din profitul brut al societății dar nu mai mult de 20% din capitalul social în suma de 4.911.078 lei, cu o creștere față de anul 2016 cu 2,30%;
- alte rezerve care reprezintă repartizări din profit pentru surse proprii de finanțare în suma de 17.983.768 lei cu o creștere față de anul 2016 cu 1,36%;
- diferențe din reevaluarea activelor societății în suma de **107.511.069** lei care față de anul 2016 au scăzut cu 0,45% urmare vânzării anumitor active;



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

-rezultatul reportat provenit în principal din surplusul realizat din rezerve de reevaluare în suma de 53.356.176 lei din care 6.708.512 lei impozitat și din pierdere de 768.516 lei provenita din corectarea erorilor contabile din anii anteriori;

-rezultatul net al exercitiului în suma de **1.691.836 lei** a cunoscut o scădere față de cel al anului 2016 cu 37,97 %, scădere datorată neîndeplinirii indicatorului vânzări de active.

Mentionăm ca reevaluarile efectuate după data de 01.01.2004 sunt recunoscute din punct de vedere fiscal ca și elemente similare veniturilor pe măsura amortizării imobilizărilor corporale și ieșirii lor din patrimoniu. Pentru aceste diferențe temporare dintre valoarea contabilă și cea fiscală, IAS 12 impune calcularea unui impozit pe profit amânat, care diminuează valoarea capitalurilor proprii (cuprins în tabelul de mai sus la rubrica alte elemente similare capitalurilor) și se adaugă la datorii.

Datoriile pe termen lung se compun din garanțiile de bună execuție acordate de furnizorii de prestări servicii și imobilizări în suma de **39.735 lei**, din impozitul pe profit amânat și din porțiunea pe termen lung a unui credit de investiții în sumă de **1.600.000 lei**.

Impozitul pe profit amânat nu este exigibil, urmând a fi recunoscut ca datorie platibilă, pe măsura amortizării sau a ieșirii imobilizărilor din patrimoniu.

Datoriile pe termen scurt se compun în principal din datorii către furnizorii de prestări servicii și furnizorii de imobilizări în suma de **2.158.066 lei**, din datorii salariale și contribuțiile aferente acestora în suma de **252.900 lei** corespunzătoare lunii decembrie 2017, impozit specific aferent semestrului II al anului 2017 în suma de **146.756 lei** cu scadență în 25 ianuarie 2018., din garanții gestionari în suma de **198.284 lei**, dividende acționari, perioada 2014-2016, în suma de **421.192 lei**, și din porțiunea pe termen scurt a creditului de investiții în suma de **800.000**, contractat în 2016.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Rezultatul exercitiului

Veniturile și cheltuielile realizate, pe cele două mari categorii de activități, în raport cu prevederile BVC 2017 și față de realizările anului 2016, se prezintă astfel:

lei

Indicatori	Realizat 2015	Realizat 2016	Realizat 2017	BVC 2017	Indice 2017/ 2016	Indice 2017/ BVC 2017
Venituri din exploatare total:	42.521.288	47.788.719	38.597.505	50.824.500	80,77%	75,94%
Activitatea de cazare	20.878.291	20.160.054	21.016.132	22.650.000	104,25%	92,79%
Activitatea de alimentatie publica	9.659.528	10.617.463	10.128.015	11.400.000	95,39%	88,84%
Activitatea de inchiriere	526.661	1.339.102	876.151	1.300.000	65,43%	67,40%
Alte venituri incluse in cifra de afaceri (tratament balnear, parcuri, intrare piscina, etc.)	3.119.304	2.825.792	2.399.878	2.700.000	84,93%	88,88%
Activitatea de vanzari active	7.260.763	10.919.946	1.382.160	11.000.000	12,66%	12,57%
Alte venituri (productia imobilizata, ajustari, amenzi, penalitati, etc)	1.076.741	1.926.362	2.795.169	1.774.500	145,10%	157,52%
Variatia stocurilor	0	0	0	0		-
Cheltuieli din exploatare total:	36.890.701	42.291.921	36.732.240	44.918.100	86,85%	81,78%
Cheltuieli privind stocurile	6.640.216	6.843.669	6.139.255	6.794.900	89,71%	90,35%
Cheltuieli privind utilitatile	2.519.713	2.550.082	2.260.544	2.764.000	88,65%	81,79%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	8.838.433	10.259.533	11.084.218	12.744.250	108,04%	86,97%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	6.343.921	6.857.190	6.820.711	7.055.400	99,47%	96,67%
Cheltuieli cu imobilizarile cedate și active deținute pentru vânzare	3.381.254	5.895.660	712.351	6.293.600	12,08%	11,32%
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	2.214.712	3.331.056	3.252.799	3.558.500	97,65%	91,41%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Indicatori	Realizat 2015	Realizat 2016	Realizat 2017	BVC 2017	Indice 2017/ 2016	Indice 2017/ BVC 2017
Cheltuieli cu prestatii externe	6.223.432	6.391.764	5.173.292	5.707.450	80,94%	90,64%
Alte cheltuieli	729.019	162.965	1.289.070	0	791,01%	-
Rezultatul din exploatare	5.630.587	5.496.799	1.865.265	5.906.400	33,93%	31,58%
Venituri financiare	272.003	627.569	460.791	435.000	73,42%	105,93%
Cheltuieli financiare	149.304	582.023	113.124	250.000	19,44%	45,25%
Rezultatul financiar	122.700	45.545	347.667	185.000	763,35%	187,93%
Venituri totale	42.793.291	48.416.288	39.058.296	51.259.500	80,67%	76,20%
Cheltuieli totale	37.040.004	42.873.944	36.845.364	45.168.100	85,94%	81,57%
Rezultatul BRUT	5.753.287	5.542.345	2.212.932	6.091.400	39,93%	36,33%
Chelt.cu impozitul pe profit curent	1.250.391	1.116.307	0	-	-	-
Chelt.cu impozitul specific	0	0	293.512	-	-	-
Chelt.cu impozitul pe profit amanat	134.842	0	227.584	-	-	-
Venituri af. Imp.pe profit amanat	0	29.269	0	-	-	-
Rezultatul NET	4.368.054	4.455.307	1.691.836	6.091.400	37,97%	27,77%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

lei

Indicatori	Realizat 2015	Realizat 2016	Realizat 2017	BVC 2017	Indice 2017/2016	Indice 2017/BVC 2017
Activitatea de baza						
Activitatea operationala						
Venituri	35.260.525	36.868.773	37.215.344	39.824.500	100,94%	93,45%
Cheltuieli	33.509.446	36.196.673	35.966.145	38.624.500	99,36%	93,12%
Profit brut din activitatea operationala	1.751.078	672.100	1.249.200	1.200.000	185,87%	104,10%
Activitatea financiara						
Venituri	272.003	627.569	460.791	435.000	73,42%	105,93%
Cheltuieli	149.304	582.023	113.124	250.000	19,44%	45,25%
Profit brut financiar	122.700	45.545	347.667	185.000	763,35%	187,93%
Venituri totale din activitatea de baza	35.532.528	37.496.342	37.676.135	40.259.500	100,48%	93,58%
Cheltuieli totale din activitatea de baza	33.658.750	36.778.697	36.079.269	38.874.500	98,10%	92,81%
Rezultat brut din activitatea de baza	1.873.778	717.645	1.596.867	1.385.000	222,51%	115,30%
Activitatea de vanzari active						
Venituri	7.260.763	10.919.946	1.382.160	11.000.000	12,66%	12,57%
Cheltuieli	3.381.254	6.095.247	766.095	6.293.600	12,57%	12,17%
Profit brut din vanzari de active	3.879.509	4.824.699	616.065	4.706.400	12,77%	13,09%
Venituri TOTALE	42.793.291	48.416.288	39.058.296	51.259.500	80,67%	76,20%
Cheltuieli TOTALE	37.040.004	42.873.944	36.845.364	45.168.100	85,94%	81,57%
PROFIT BRUT TOTAL	5.753.287	5.542.344	2.212.932	6.091.400	39,93%	36,33%
Chelt.impozit pe profit + Ch.impozit specific + Ch.impozit profit amanat – Venit imp.profit amanat	1.385.233	1.087.037	521.096	0	47,94%	-
Rezultatul NET	4.368.054	4.455.307	1.691.836	6.091.400	37,97%	27,77%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Veniturile totale înregistrate în anul 2017, în cuantum de 39.058.296 lei (mai puțin veniturile din anulare provizion în suma de 69.330 lei) reprezintă **76,20%** față de nivelul bugetat și 80,67% față de volumul înregistrat în anul precedent 2016.

Cheltuielile totale înregistrate în exercitiul financiar 2017, în cuantum de **36.845.364 lei**, reprezintă 81,57 % față de nivelul prevăzut în BVC aferent perioadei și 85,94 %, comparativ cu anul 2016.

Pe activități, în raport de ponderea veniturilor realizate, în total venituri, se pot identifica două mari categorii și anume: *activitatea de baza* a societății (strict operațională), generatoare de venituri în procent 95,28 % din total și *activitatea de vânzări active*, conform strategiei aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor de restructurare a societății, cu venituri în procent de 3,54 % din total.

Profitul brut total realizat în cuantum de **2.212.932 lei** prezintă, pe activități, următoarea structură:

- Activitatea operațională	1.249.200 lei; 56,45 %;
- Activitatea financiară,	347.667 lei; 15,71 %;
- Activitatea de vânzări active	616.065 lei; 27,84 %;

La 31 decembrie 2017, societatea înregistrează **un profit brut din activitatea de baza de 1.596.867 lei**, ceea ce înseamnă o creștere cu 122,51% peste prevederile bugetare, având în structură următorii indicatori:

- *Profitul brut din activitatea operațională*, de 1.249.200 lei – cu o creștere cu 4,10% peste prevederile bugetare;
- *Profitul brut din activitatea financiară*, de 347.667 lei - cu o creștere cu 87,93% peste prevederile bugetare.

Cu privire la **profitul brut din vânzarea de active**, înregistrăm o valoare de **616.065 lei**, ceea ce reprezintă o nerealizare a acestui indicator cu 86,91%, față de angajamentele bugetare de 4.706.400 lei. Scăderea este datorată nerealizării veniturilor din vânzări de active. În



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

cunatificarea indicatorului Venituri din vanzari de active ponderea cea mai mare a reprezentat-o valoarea Complexului Semiramis a carui vanzare fusese bugetata si nu s-a concretizat ca urmare a renuntarii la cererea de cumparare formulata de actualul chirias.

Desi s-au depus eforturi pentru vanzarea altor active, din cadrul strategiei de restructurare, conjunctura nefavorabila a pietei nu a permis concretizarea acestora.

Conducerea societatii a luat masuri, in anul 2017, de urmarire stricta a cheltuielilor si de redimensionare a lor.

In principal, acestea au constat in:

- managerierea sosirii turistilor 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;
- returnul 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 2017, T.H.R. Marea Neagra S.A. a inregistrat un profit brut in valoare de 2.212.932 lei, si un profit net, determinat, dupa deducerea impozitului pe profit amanat si a celui specific calculate, potrivit reglementarilor legale, in cuantum de 1.691.836 lei.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

3. Finantarea activitatii

În cursul anului 2017, S.C. THR Marea Neagra S.A. și-a finanțat activitatea prin utilizarea surselor proprii, precum și prin angajarea a două linii de credit în valoare totală de 9.900.000 lei. La finele anului 2017, situația celor două linii de credit se prezintă astfel:

- Linia de credit în valoare de 2.400.000 lei a fost rambursată la 31.10.2017, conform contractului de creditare;
- Linia de credit de 7.500.000 lei – la finele anului era neutilizată

În ceea ce privește onorarea obligațiilor de plată, societatea nu înregistrează la data de 31.12.2017, obligații restante în raport cu bugetul statului, instituțiile bancare și alte autorități.

4. Activele corporale ale societății comerciale

4.1. Principalele capacități de cazare și alimentație publică ale societății, aflate în circuitul turistic în anul 2017, constau în:

Unități de cazare:

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totală de 992 locuri de cazare
- 8 hoteluri de 3*, cu o capacitate totală de 3.454 locuri de cazare
- 9 hoteluri de 2*, cu o capacitate totală de 2.152 locuri de cazare

Unități de alimentație publică:

- 2 restaurante de 4*, cu o capacitate totală de 773 locuri
- 6 restaurante de 3*, cu o capacitate totală de 2.520 locuri
- 5 restaurante de 2*, cu o capacitate totală de 1.468 locuri
- 2 baruri de zi de 4* cu o capacitate totală de 120 locuri
- 9 baruri de zi de 3* cu o capacitate totală de 464 locuri
- 1 bar de zi de 2* cu o capacitate totală de 60 locuri



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

- 2 bufete de 1 * cu o capacitate totala de 120 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 și Sirena cu o capacitate totala de 5.350 proceduri pe zi.

In total, societatea a avut in anul 2017 in circuitul turistic 6.598 locuri de cazare și 5.525 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	512	6	2.946	8	3.454
**	3	502	2	444	0	0	4	1.206	9	2.152
Total cazare	4	940	2	444	2	512	11	4.706	22	6.598



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap
Restaurante										
****	1	219	0	0	0	0	1	554	2	773
***	0	0	0	0	1	220	5	2.300	6	2.520
**	1	226	1	224	1	264	2	754	5	1.468
Total	2	445	1	224	2	484	8	3.608	13	4.761
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	2	134	7	330	9	464
**	1	60	0	0	0	0	0	0	1	60
Total baruri de zi	2	140	0	0	2	134	8	370	12	644
Bufete										
*	0	0	1	30	0	0	1	90	2	120
Total bufete	0	0	1	30	0	0	1	90	2	120
Total alimentatie publica	4	585	2	254	4	618	17	4.068	27	5.525



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

4.2 Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților societăților comerciale

Activele deținute de societate au o vechime de peste 45 de ani, în general fiind construite în perioada 1968-1972. Activele aflate în circuitul turistic dețin certificate de clasificare și autorizații legale de funcționare, îndeplinind cerințele legale pentru categoria de confort respectiv.

O parte dintre active au fost modernizate în ultimii 10 ani, fiind ridicat gradul de confort de la una sau două stele la trei și patru stele. Lucrările efectuate au fost de anvergură, cuprinzând inclusiv consolidări, astfel ca la acestea se înregistrează un grad de uzură mai mic decât vechimea lor.

O particularitate a activității o reprezintă existența în patrimoniu a unor unități productive și auxiliare nefuncționale și altele cu funcționare parțială, care grevează activitatea de bază și rezultatul economic, dat fiind necesarul investițional și lipsa acută a fondurilor, piața scăzută a pieței imobiliare și implicit posibilitatea redusă a valorificării activelor aprobate la vânzare prin strategia companiei.

Aceste active generează atât cheltuieli fixe, cât și cheltuieli variabile necesare conservării, cheltuielile fixe de natură impozitelor și taxelor, fiind amendate de Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal cu aplicativitate începând cu 01.01.2017.

Pentru optimizarea acestor costuri, s-a prevăzut funcționarea parțială a unor active acolo unde este posibil, cu scopul reducerii volumului de pierderi înregistrat.

5. Evaluarea activității de investiții și dezvoltare

Societatea este într-o permanentă căutare de soluții pentru reducerea costurilor, dar și pentru atragerea de noi clienți. Societatea a implementat soluții alternative de producere a energiei termice pentru prepararea apei calde menajere cu energie solară, soluția fiind în expansiune. Totodată, având în vedere faptul că administrația locală a finalizat investiția de alimentare cu gaz a stațiilor, compania are în vedere racordarea centralelor termice și a blocurilor alimentare la rețeaua de gaze, cu impact pozitiv asupra mediului înconjurător precum și a utilizării eficiente a resurselor financiare.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

De asemenea, societatea a finalizat implementarea sistemului informatic integrat pentru toate unitatile de cazare și alimentație publică pe care îl detine cu sistemele informatice ale principalilor parteneri (Casa Națională de Pensii Publice, agențiile tour-operator), astfel încât să se poată obține în timp real informații cu privire la valorificarea pachetelor turistice și realocarea lor în funcție de solicitări precum și reconfigurarea politicii tarifare și de vânzare.

În anul 2017, societatea a efectuat investiții semnificative în valoare de **4.424.384 lei** (inclusiv TVA), prezentate în tabelul ce urmează:

Lei

nr crt	Obiectivul de investiții	Valoare
1	Reabilitare și execuție instalații de ventilație și climatizare, lucrări sistem ventilație și aer condiționat, lucrări zugraveli, instalații electrice și sanitare Hotel Cleopatra	980.510
2	Lucrări zugraveli exterioare, instalații sanitare și electrice R Brad, H Lidia, H Atena, H Cerna, H Mures, H Prahova, H Siret, H Capitol, R Balada, Piscina Balada, R Venus, R Lidia, R Bega, R Hora, R Siret, R Sirena, R Prahova, H Raluca, R Aida, H Hora, H Vraja Marii	549.085
3	Montare 114 bucăți uși intrare, montare mocheta 3250 mp, lucrări de finisaj uși, instalații electrice și sanitare Hotel Balada	375.116
4	Lucrări construcții, de hidroizolații și alte lucrări R Cleopatra, Piscina BBB, R.Orion, R Narcis, Piscina Cleopatra, CT Vraja Marii, R.Capitol, H Gloria, GG Jupiter	296.170
5	Lucrări zugraveli exterioare, instalații sanitare Restaurant Cerna	254.778
6	Reabilitare instalații climatizare, instalații electrice, sanitare Hotel Sirena	227.050
7	Lucrări reabilitare grupuri sanitare, lucrări instalații electrice, sanitare Hotel Aida	214.269
8	Lucrări sistem de ventilații și aer condiționat, lucrări zugraveli exterioare, instalații sanitare Hotel Bran	198.736



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

nr crt	Obiectivul de investitii	Valoare
9	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Brad	191.162
10	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bega	183.812
11	Lucrari de hidroizolatii si alte lucrari hotel Diana	146.246
12	Lucrari reabilitare grupuri sanitare Hotel Tosca	113.049
13	Lucrari reabilitare 8 grupuri sanitare si alte lucrari Hotel Venus	94.176
14	Lucrari zugraveli exterioare si instalatii electrice H Magura, Bai Reci Ef.Sud, Bufet Narcis, Spalatoria Saturn	86.803
15	Proiectare autorizatie ISU R Lidia, H Lidia, R Sirena, R Balada, R Hora, R Narcis, H Sirena, H Narcis, H Hora, R Cleopatra, H Cleopatra, H Balada, R Brad, H Brad, H Bega, H Bran, R Bega, R Capitol, H Capitol și Plan interventie in caz de incendiu complex Narcis	55.302
16	Lucrari zugraveli exterioare R Magura, R Minerva, R Sulina, R Dunarea, CP 3, Cofetaria Saturn, Piscina Raluca	36.811
17	Implementare Sistem de gestiune economica Clarvision (program , server)	14.622
18	Amenajare locuri joaca piscina Cleopatra si Balada	10.622
19	Diverse Dotari	10.329
	TOTAL INVESTITII fara TVA	4.038.646
	TVA	385.738
	TOTAL INVESTITII inclusiv TVA	4.424.384



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Pentru finanțarea investițiilor s-au utilizat următoarele surse proprii de finanțare:

Explicații	Valoare (lei)
Cash-flow generat de vânzarea de active cu plată integrală/rate (cu TVA) după plată impozitului pe profit	1.515.619
Fond dezvoltare	241.300
Surse finanțare an precedent	11.000.000
Amortizare	6.897.701
Surse proprii de finanțare	19.654.620
Rambursare rate + dobânzi credit investiții	-883.400
Restituirea garanțiilor de bună execuție	-52.000
Dividende	-3.936.960
Total surse de finanțare	14.782.260

Ponderele contribuției în acțiunea de finanțare a investițiilor a fost reprezentată de sursele proprii, rezultate din activitatea desfășurată.

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

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

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

7. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

Este o societate detinută public, conform terminologiei prevăzută în Legea 24/2017 privind piața de capital, fiind înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidența valorilor mobiliare.

Acțiunile T.H.R. Marea Neagră 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 2017, respectiv 30.12.2017, la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră SA erau cotate la o valoare de 0,098 lei/acțiune, față de 0,0826 lei/acțiune la 30.12.2016.

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

Pentru anul 2014, Adunarea Generală a Acționarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finanțare și dividende în valoare de **2.026.325 lei**.

Pentru anul 2015, Adunarea Generală a Acționarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finanțare și dividende în valoare de **3.137.436 lei**.

Pentru anul 2016, Adunarea Generală a Acționarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finanțare și dividende în valoare de **3.936.860 lei**.

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

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în anul 2017.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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 2017.

8. Conducerea societății comerciale

8.1. Pana la data de 08.11.2017, societatea a fost administrata in sistem unitar, conducerea fiind asigurata de Consiliul de Administratie alcatuit din :

- * **Mielu Dobrin – Presedinte**
- * **Dragos Calin - membru**
- * **Titus Prescure - membru**
- * **Dorinel Cazacu - membru**
- * **Nicolae Butoi - membru**

La data de 08.11.2017, Adunarea Generala a Actionarilor a schimbat sistemul de administrare, din unitar, in sistem dualist, numind un Consiliul de Supraveghere format din 3 membrii:

- * **Mielu Dobrin - Presedinte**
- * **Dragos Calin - membru**
- * **Danut Florin Buzatu - membru**

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

Pana la data de 08.11.2017, Consiliul de Administratie s-a intrunit periodic in sedinte, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicata si in conformitate cu prevederile Actului constitutiv.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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 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 2017, 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.

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

Nu este cazul.

c) participarea membrilor Consiliului de Supraveghere la capitalul societății comerciale;

Dl. Mielu Dobrin, presedintele Consiliului de Supraveghere, 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;
- Transilvania Hotels & TravelS.A., societate la care T.H.R. Marea Neagra S.A. detine 32,059% din capitalul social al acesteia.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

8.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Pana la data de 08.11.2017, conducerea societatii a fost asigurata de catre doamna Mosoiu Georgiana Narcisa– Director General in baza contractului de mandat incheiat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Din data de 08.11.2017, Consiliul de Supraveghere a numit Directoratul societatii, cu urmatoarea componenta:

- Mosoiu Georgiana Narcisa - Presedinte Directorat /Director General
- Cazacu Dorinel - Membru al Directoratului
- Parcalabu Doina Domnica - Membru al Directoratului/Director Comercial – Financiar

a) durata mandatului acordat membrilor Directoratului

Membrii Directoratului au incheiat cu societatea un contract de mandat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale, contract ce expira la data de 09.11.2018.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Directoratului și o alta persoană datorită căreia au fost numiti in aceasta functie ;

Nu este cazul.

d) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Doamna Narcisa Georgiana Mosoiu detine un numar de 1.500 actiuni 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-si îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Nu este cazul.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

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 plăților 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.

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 la care este expusă societatea, sunt:

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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.

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.

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 inherent 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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



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 Europeana nr. 24/2011 statueaza drepturile pacientilor in cadrul asistentei medicale transfrontaliere, asigurand cadrul legal pentru a fi garantate drepturile cetatenilor europeni de a beneficia de servicii medicale in 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 periodic 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 2017 activitatea Consiliului de Administratie a fost concentrata pe realizarea obiectului de activitate al societatii in conformitate cu hotararile A.G.A., prevederile legale si prevederile Actului Constitutiv.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Una din preocuparile constante ale membrilor Consiliului de Administratie 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 customizate 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 puțin 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.

O data cu trecerea la sistemul dualist de administrare, Consiliului de Supraveghere a infiintat doua comitete , cu urmatoarea componenta:

- Comitetul de audit: Mielu Dobrin si Florin Danut Buzatu
- Comitetul de nominalizare si remunerare: Dragos Calin si Florin Danut Buzatu.

Atributiile Directoratului sunt clar stabilite fiind prevazute in contractele de mandat incheiate 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 este asigurata de S.C. Romar-CO Audit SRL, iar incepand cu data de 08.11.2017 auditul intern este in directa subordonare a Directoratului societatii.

Societatea a aderat la un Cod de Governanta Corporativa, intocmind anual Declaratia de conformitate prevazuta de CGC.

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

Societatea inregistreaza la data de 31.12.2017 un capital social in valoare de 57.894.993,90 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 578.949.939 actiuni



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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.

In cursul anului 2017 capitalul social subscris si varsat nu s-a modificat, structura actionarilor la 31.12.2017, preluata de pe site-ul BVB este urmatoarea:

Actionari	Procent	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Altii (persoane juridice si fizice)	22,2869%	129.029.799	12.902.979,90
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 conducerii societatii, 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 Supraveghere s-au facut de catre actionarul majoritar, numirea fiind hotarata de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Presedintele Consiliului de Supraveghere este ales prin vot de catre membrii Consiliului de Supraveghere.

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;



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

- Hotararile AGA se iau prin vot deschis, cu exceptia numirii membrilor Consiliul de Supraveghere si auditorului financiar pentru care este obligatoriu votul secret;

- se verifica rezultatul voturilor si se consemneaza in procesul verbal al sedintei.

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 2017 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.

La finele anului 2017 Societatea inregistreaza:

- o pierdere reportata de **768.515,72 lei** provenita din corectarea erorilor contabile (10.650 lei reprezentand inregistrarea in anul 2016 a unor cheltuieli aferente serviciilor prestate de Man-Co SRL in anul 2015, 793.063 lei reprezentand c/val unor proiecte intocmite in vederea modernizarii bazei materiale, nepuse in opera pana la aceasta data, cheltuieli aferente perioadei 2009-2012), pe care directoratul o propune a fi acoperita din "Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175);
- un profit net de **1.691.836 lei**.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Directoratul propune următoarea repartizare a profitului înregistrat la 31 decembrie 2017:

- **La rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societăților comerciale, republicata** **110.647,00 lei**
- **Repartizarea la alte rezerve** **741.711,59 lei**
- **Distribuirea de dividende acționarilor** **839.477,41 lei**

DIRECTOR GENERAL/PRESEDINTE EXECUTIV
Narcisa Mosoiu

DIRECTOR ADMINISTRATIV/VICEPRESEDINTE DIRECTORAT
Dorinel Cazacu

DIRECTOR RESURSE UMANE/MEMBRU DIRECTORAT
Doina Parcalabu



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

RAPORT ANUAL

Asupra situațiilor financiare consolidate ale

SC THR MAREA NEAGRA SA

Întocmit în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, Legii 24/2017 privind piața de capital și Regulamentul ASF nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare,

pentru exercițiul financiar consolidat încheiat la data de 31 decembrie 2017

Denumirea societății comerciale: Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A.,
Societate administrată în sistem dualist

Sediul social: str. Lavrion nr. 29, Mangalia, județul Constanța

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

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 2980547

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

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Capitalul social subscris și vărsat: 57.894.993,9 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: acțiuni nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Denumirea societății comerciale: Balneoterapia Saturn SRL – filiala

Sediul social: str. Lavrion nr. 29, Mangalia, județul Constanța

Numarul de telefon/ fax: 0241-752.452

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 14271182

Numar de ordine în Registrul Comerțului: J13/1910/2001

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată evidența acționarilor tinându-se de către administratori cu ajutorul Registrului acționarilor.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

La data de 08.11.2017, Adunarea Generala a Acționarilor a THR Marea Neagra SA a schimbat sistemul de administrare, din unitar, în sistem dualist, numind un Consiliu de Supraveghere format din 3 membri:

- * **Mielu Dobrin – Președinte**
- * **Dragoș Călin - membru**
- * **Dănuț Florin Buzatu - membru**

Toți membrii Consiliului de Supraveghere au fost aleși la propunerea acționarului majoritar S.I.F. Transilvania.

O data cu trecerea la sistemul dualist de administrare, Consiliul de Supraveghere a înființat două comitete, cu următoarea componență:

- **Comitetul de audit:** Mielu Dobrin și Florin Dănuț Buzatu
- **Comitetul de nominalizare și remunerare:** Dragoș Călin și Florin Dănuț Buzatu.

Societatea a aderat la un Cod de Guvernanță Corporativă, întocmind anual Declarația de conformitate prevăzută de CGC.

La data emiterii prezentului Raport, THR Marea Neagra nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie ale membrilor Consiliului de Supraveghere și alte persoane datorită cărora aceștia să fi fost numiți administratori.

La data întocmirii prezentului Raport, THR Marea Neagra nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva Consiliului de Supraveghere, în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

Consiliul de Supraveghere are la bază principiile guvernanței corporative, care statutează o atitudine responsabilă, profesionistă și etică a Companiei în raport cu principalele părți interesate. În cadrul Consiliului se analizează strategia Companiei și premisele mediului în care aceasta funcționează pentru a planifica evoluția THR Marea Neagra și performanțele acesteia, asigurând o formulare riguroasă a obiectivelor. În cadrul Consiliului de Supraveghere, Directoratul Companiei a furnizat informații detaliate referitoare la situațiile financiare ale anului 2017.

Consiliul de Supraveghere a fost interesat atât de îmbunătățirea profitabilității Companiei cât și de menținerea imaginii ei de partener solid și de încredere pentru toți colaboratorii.

Situațiile financiare consolidate și raportul de audit au fost prezentate pentru examinare Consiliului de Supraveghere.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Raportul Anual al Directoratului elaborat în conformitate cu cerințele legislației pieței de capital, a fost avizat de membrii Consiliului de Supraveghere. Raportul Directoratului ofera o imagine fidelă și corectă asupra rezultatelor consolidate a Companiei pentru anul financiar 2017.

Președinte al Consiliului de Supraveghere

Ing. Mielu Dobrin



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Raportul Directoratului SC THR Marea Neagra SA aferent situatiilor financiare consolidate intocmite pentru anul 2017

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 24/2017 privind piata de capital si Regulamentului ASF nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

Pentru exercitiul financiar : **2017**

Societatile comerciale din perimetrul de consolidare

Denumirea societatii comerciale: **Turism, Hoteluri, Restaurante “Marea Neagra” S.A.**
Societate administrata in sistem dualist

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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

1. Analiza activității societății comerciale

1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Activitatea principală a societății conform clasificării este cod CAEN 5510 - ”Hoteluri”, respectiv prestarea de servicii de cazare, alimentație publică, tratament balnear și agrement turistic. Activitatea se desfășoară prin punctele de lucru proprii, înregistrate și clasificate conform actelor normative în vigoare, dispunând de toate autorizațiile de funcționare prevăzute de legislația în vigoare.

Potrivit clasificării C.A.E.N., activitatea principală a societății Balneoterapia Saturn S.R.L. este „Activități de asistență medicală specializată” – cod C.A.E.N. 8622.

b) Data de înființare a societății

Societatea comercială s-a înființat la data de 05.03.1991, având numele de S.C. Eforie S.A..

Societatea și-a schimbat denumirea din Eforie S.A. în THR Marea Neagră S.A. în anul 2005, conform Încheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comerțului Constanța numărul 10.687/24.01.2005, iar în cursul anului 2011, societatea și-a mutat sediul social în Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, jud. Constanța .

În AGEA din 08 noiembrie 2017 se modifică sistemul de administrare al societății în Sistem Dualist, administrarea societății fiind realizată din acest moment de către Consiliul de Supraveghere și Directorat.

Balneoterapia Saturn SRL este o persoană juridică înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J13/1910/2001, cod unic de înregistrare 14271182.

c) Descrierea fuziunilor și reorganizărilor semnificative

În anul 2017, nu au avut loc fuziuni sau reorganizări.

d) Descrierea achizițiilor și/sau instrăinărilor de active

În anul 2017, societatea a continuat strategia de dezvoltare/restructurare, prin vânzarea unor active din patrimoniul societății, și anume:

- Restaurant Mercur (clădire și teren) din Eforie Sud;
- Teren Hotel Sport din Eforie Nord;
- Centrala Termică Neon (clădire) din Eforie Nord.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) Profit brut : **2.179.406 lei** ;
- b) venituri totale : **39.146.598 lei** (mai puțin operațiuni de ajustare și anulare provizioane 69.330 lei);
- c) cifră de afaceri : **34.854.421 lei**



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

- d) export : nu este cazul
e) costuri totale:**36.967.191 lei** (mai puțin impozitul pe profit, impozitul pe profit amanat și impozitul specific în suma totală de 563.370 lei)
f) % din piața detinută: 12,80% din piața turistică locală
g) disponibil în cont : **5.635.805 lei** ;
Grupul își desfășoară activitatea prin punctele sale de lucru situate în stațiunile turistice de interes național Eforie Nord, Eforie Sud, Neptun, Venus și Saturn fiind printre principalele companii de profil din țară.

De asemenea, compania are în componența unități hoteliere situate în piața cu poziții bine consolidate în plan național, unele având și piața în ascensiune pe plan european.

Activitatea are un pronunțat caracter sezonier, fiind legată de sezonabilitatea activității zonei, respectiv litoralul românesc al Mării Negre.

Pentru atenuarea caracterului sezonier, societatea și-a orientat programul investițional spre dezvoltarea de capacități proprii de prestare a serviciilor medicale de tratament balnear prin utilizarea factorilor naturali de cura specifici, în prezent având 4 baze proprii de tratament în cadrul Complexelor Hoteliere “Hora”, “Balada”, “Sirena” - Saturn și Complexului Hotelier “Bran-Brad-Bega” din Eforie Nord, ultima fiind pusă în funcțiune în anul 2012.

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

Concentrarea veniturilor realizate într-o perioadă limitată din an (iunie-august) implică finanțarea temporară a activităților din surse atrase, respectiv credite bancare, ce se rambursează pe măsura realizării încasării veniturilor aferente anului financiar în derulare.

1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

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

a) principalele piete de desfacere pentru fiecare serviciu și metodele de distribuție

În anul 2016, THR Marea Neagră SA a exploatat în administrare directă un număr de 6.598 locuri de cazare și 5.525 locuri de alimentație publică, localizate în stațiunile turistice de pe litoralul românesc al Mării Negre în unități clasificate la categoria 4*, 3* și 2*.

Principalele produse proprii sunt pachetele de servicii de cazare, alimentație publică, tratament balnear, agrement (spa, piscine, băi reci cu namol).



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Un canal important de distribuție îl reprezintă vânzarea online prin intermediul site-urilor specializate, dar și prin site-ul propriu de vânzări, canale cu cea mai mare ascensiune în ultimii ani și cu potențial mare de creștere în piață.

Vanzările directe la recepțiile hotelurilor în special la sfârșit de săptămână, au pondere însemnată în vânzări, compania fiind organizată să primească și să soluționeze solicitările în scopul acoperirii optime a capacităților proprii de prestări servicii.

Produsul turistic al principalelor capacități de cazare se distribuie și pe piața externă în baza contractelor încheiate cu partenerii externi.

b) ponderea principalelor categorii de servicii în total venituri:

Indicatori	Realizat (lei)			Ponderi în total venituri (%)			Ponderi în total Cifra de afaceri (%)		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Venituri totale	42.791.490	48.371.806	39.146.598	100,00	100,00	100,00			
Cifra Afaceri, din care:	34.231.396	35.386.102	34.854.421	80,00	73,15	89,04	100,00	100,00	100,00
- Cazare	20.878.291	20.160.054	21.016.132	48,79	41,68	53,69	60,99	56,97	60,30
- Masa	9.659.528	10.617.463	10.128.015	22,57	21,95	25,87	28,22	30,00	29,06
- Chirii	356.661	1.169.102	606.151	0,83	2,42	1,55	1,04	3,30	1,74
Alte venituri cuprinse în cifra de afaceri	3.336.916	3.439.483	3.104.123	7,80	7,11	7,93	9,75	9,72	8,91

Veniturile totale, exclusiv veniturile din anulare provizioane, înregistrate de Grup în exercitiul financiar 2017 sunt în valoare de 39.146.598 lei și reprezintă 80,93% din realizatul anului 2016.

În cadrul veniturilor totale, cifra de afaceri însumează 34.854.421 lei ceea ce reprezintă 98,50% față de anul precedent.

Veniturile ce compun cifra de afaceri în anul 2017 au fost realizate din desfășurarea următoarelor activități:

- Cazare;
- Alimentație publică;
- Inchirieri;
- Alte venituri- tratament, parcuri, piscine, etc.

Ponderea în structura cifrei de afaceri o reprezintă veniturile din activitatea de cazare – 60,30%.

Veniturile din alimentația publică au constituit în anul 2017 – 29,06% din cifra de afaceri.

Activitatea de închiriere a reprezentat o pondere redusă în cifra de afaceri și anume de 1,74%.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Grupa „Alte venituri” reflectate în cifra de afaceri, realizate prin desfasurarea unor activitati secundare (tratament, parcuri, piscine) au însumat 3.104.123 lei și reprezintă, comparativ cu anul 2016, o reducere cu 7,75%.

c) produse noi avute în vedere și stadiul de dezvoltare al acestor produse

Grupul are ca prioritate menținerea, dezvoltarea și crearea de noi produse turistice, având în vedere exigențele pieței actuale pentru astfel de servicii.

Alături de produsele proprii concretizate în pachete de servicii de cazare, alimentație publică, tratament balnear, agrement, societatea urmărește dezvoltarea capacităților existente precum și dezvoltarea și modernizarea sistemului informatic care să permită rezervări on-line și alte servicii solicitate de turiști.

Prin politica tarifară și de contractare s-au creat condiții stimulative pentru agențiile tour-operatoare constând în:

- Facilități pentru familii cu copii;
- Programul „Înscrieri timpurii”;
- Plafonarea la maxim 18% a comisioanelor de vânzări la agenții față de tarifele din contract;
- Necomisionarea serviciilor de alimentație publică de către beneficiar, pentru acestea prestatorul acordând un comision de 13%;
- Acordarea de discount-uri suplimentare (de volum) la sfârșitul sezonului.

Au fost lansate oferte speciale în scopul impulsiei vânzării pachetelor de servicii: oferte de pachete cu ocazia unor sărbători (Rusalii, Sf. Maria), oferte de pachete cazare cu pensiune completă și tratament, oferte pentru stimularea vânzării online (discounturi pentru încasări nereturnabile, oferte ‘Best deal’, oferte ‘Last minute’, discounturi pentru rezervări în anumite perioade, pachete cazare și tratament), oferte pentru salile de conferințe, participarea la programele promovate de organizațiile patronale din turism (‘Litoralul pentru toți’, ‘Decada balneară’, ‘Hai la baie’, ‘O săptămână de refacere’).

1.1.3.Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Aprovizionarea tehnico-materială, s-a bazat în principal pe sursele autohtone de materii prime și materiale, cu câteva excepții, respectiv pentru investiții la care am apelat la surse de import.

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Achizițiile s-au efectuat de la furnizori tradiționali, producători sau importatori direcți, companii mari, cu acreditare pe materiile respective, certificați ISO, conform normelor și standardelor europene.

Furnizorii sunt selectați de către o comisie de selecție, în baza unor criterii stabilite și al unui punctaj, care să reflecte în principal raportul preț/calitate.

Referitor la siguranța surselor de aprovizionare, precizăm că toate materiile prime achiziționate sunt însoțite de certificate de conformitate, certificate de garanție, fișe tehnice.

Stocurile de materii prime și materiale sunt minime având în vedere perioada de extrasezon.

1.1.4.Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzării sevențiale pe piața internă și externă și a perspectivelor vânzării pe termen mediu și lung

Societatea și-a desfășurat activitatea în principal în baza contractelor de prestări servicii turistice încheiate cu agențiile de turism, Casa Națională de Pensii Publice (contractul de tratament), turism extern, alți beneficiari, vânzări on-line și pentru turiștii individuali sosiți pe cont propriu. În anul 2017, comparativ cu BVC-ul și realizările anului precedent, circulația turistică se prezintă astfel:

Explicatie	zile turist					
	CNPP	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
Realizat la 31 dec 2017	128.563	189.201	11.893	20.259	32.619	382.535
BVC 2017	138.900	176.567	17.834	22.281	21.674	377.256
Diferente Realizat-BVC 2017	-10.337	12.634	-5.941	-2.022	10.945	5.279
Procent Realizat 2017/BVC 2017	92.56%	107.16%	66.69%	90.93%	150.50%	101.40%
Realizat la 31 dec. 2016	135.734	187.424	14.671	21.108	23.806	382.743
Diferente Realizat 2017- Realizat 2016	-7.171	1.777	-2.778	-849	8.813	-208
Procent Realizat 2017/Realizat 2016	94.72%	100.95%	81.06%	95.98%	137.02%	99.95%
Procent BVC 2017/Realizat 2016	102.33%	94.21%	121.56%	105.56%	91.04%	98.57%
Diferente BVC 2017-Realizat 2016	3.166	-10.857	3.163	1.173	-2.132	-5.487
Pondere in structura 2017	33.61%	49.46%	3.11%	5.30%	8.53%	100,00
Pondere in structura 2016	35.46%	48.97%	3.83%	5.51%	6.22%	100,00



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Asa cum se poate observa, in anul 2017 s-a realizat o circulatie turistica de 382.535 de zile-turist, reprezentand o crestere fata de indicatorul bugetat cu 1,4% (382.535/ 377.256).

Fata de anul 2016, zilele turist au fost concentrate intr-o perioada de functionare a hotelurilor mai redusa, ceea ce a condus la inregistrarea unui grad de ocupare mai mare si la cheltuieli de exploatare mai reduse. Astfel, in sezonul 2017 unitatile au fost deschise in perioada 25.05 – 30.09.2017, inregistrandu-se un grad mediu de ocupare de 67.29%, in timp ce in sezonul 2016 au fost deschise in perioada 03.04 – 29.10.2016, inregistrandu-se un grad mediu de ocupare de 59.15%.

Din analiza circulatiei turistice, remarcam:

- Contractul de tratament incheiat cu Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) a asigurat o circulatie turistica de 128.563 zile turist, in 2017, cu 10.337 zile turist mai putin decat prevederea bugetara. Aceasta scadere se datoreaza faptului ca la Eforie Nord nu au fost contractate locuri. S-au inregistrat crestere fata de anul 2016 la Saturn, respectiv 106.83%.
 - Circulatia turistica prin agentile de turism a crescut, fata de anul 2016, cu 1.777 zile turist, iar fata de prevederea bugetara a inregistrat o crestere cu 7%.
 - Segmentul de vanzari pe cont propriu si online au inregistrat o usoara scadere datorata cererii mai scazute fata de anii anteriori.
 - Societatea a incheiat contracte si cu alti beneficiari (sindicate, asociatii, federatii sportive etc.), in baza carora s-a realizat o circulatie turistica de 32.619 zile-turist, in raport cu 21.674 zile turist bugetate, ceea ce reprezinta o crestere de 150.50 % fata de prevederile bugetare.

Un alt indicator al circulatiei turistice, numarul de turisti, a inregistrat o evolutie asemanatoare celui exprimat in zile turist, pe 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 2017	8,260	29,182	3,908	4,928	5,325	51.603
Numar turisti 2016	8,258	29,613	4,773	3978	5,752	52.374
Diferente 2017/2016	2	-431	-865	950	-427	-771
% 2017/2016	100.02%	98.54%	81.88%	123.88%	92.58%	98,53%
% 2017/ Parteneri	16.01%	56.55%	7.57%	9.55%	10.32%	100%
% 2016/ Parteneri	15.77%	56.54%	9.11%	7.60%	10.98%	100%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Explicatii	Tratament	Agentii	Cont propriu	Alti beneficiari	Online	Sejur mediu
						TOTAL
Sejur Mediu 2017	15.57	6.46	3.07	6.62	3.8	7.41
Sejur Mediu 2016	16.44	6.28	3.07	5.98	3.67	7.31
Diferente 2017/2016	-0.87	0.18	0	0.64	0.13	0.10

Din analiza situatiei prezentate mai sus a rezultat ca indicatorul turistic sejur mediu a înregistrat o evoluție pozitivă în anul 2017, reprezentând 7,41 zile sejur mediu față de 7,31 zile sejur mediu în anul 2016, creșterea fiind realizată în principal la Alți beneficiari (6.62/5.98).

Gradul de ocupare înregistrat pe societate a fost de 67,18% față de 59,15%, realizat în anul 2016.

În anii viitori vom avea în continuare în vedere adaptarea politicii tarifare și de contractare cu cerințele pieței, crearea de condiții stimulante pentru agențiile tour-operator, cu acordarea de discount-uri de volum, facilități pentru familii cu copii, politica pentru Înscrierile Timpurii, cedarea de comisioane pentru stimularea vânzătorilor și crearea de avantaje la vânzarea serviciilor de alimentație publică. Vom acorda o atenție sporită segmentului de vânzări on-line. Avem în vedere derularea de oferte speciale menite să asigure o creștere a circulației turistice, precum și o adaptare permanentă a produsului turistic la evoluția pieței.

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

Societatea își desfășoară activitatea într-o zonă în care principala 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 Mării Negre, precum și calitățile curative ale principalelor resurse naturale de cura balneară, namolul săropelic 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.

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

c) Descrierea oricarei 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 sanatației 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 2017, comparativ cu anul 2016, evoluția personalului a fost următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 31.12.2017	Nr. mediu în 2017	Nr. mediu în 2016
1	Nr. Personal permanent din care:	117	117	125
	a) Personal TESA	41	44	46
	b) Personal operativ	76	73	79
2	Nr. Personal sezonier	20	245	271
3	Total personal	137	362	396

Fata de anul 2016, se constată reducerea numărului mediu de personal atât pe ansamblu cât și în structura, sezonieri și permanenți.

b) Raporturile dintre manager și salariați, reglementate prin Contractele Colective de Muncă, se bazează pe comunicare, implicare și spirit de echipă, respectându-se regulile și procedurile de lucru stabilite prin reglementările interne, fișa postului, fără a exista elemente conflictuale.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de baza a emitentului asupra mediului înconjurător

Activitatea de bază a Grupului se desfășoară cu respectarea legislației în vigoare privind cerințele de protecție a mediului, obținându-se autorizațiile de mediu necesare pentru fiecare tip de activitate și pe fiecare punct de lucru.

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

În anul 2017 Grupul nu s-a confruntat cu litigii generate de nerespectarea reglementărilor legale de mediu.

5.Situația financiar-contabilă

În anul 2017, Grupul a avut organizată contabilitatea conform OMF 881/2012 și OMF 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară. În conformitate cu reglementările menționate situațiile financiare întocmite de către Societatea-mamă sunt auditate anual de către firma de audit ABA Audit SRL în baza contractului de prestări servicii nr.918/21.04.2015.

Situația în dinamica a principalelor posturi de activ la 31.12.2017 prin comparație cu elementele similare din anii 2016 și 2015, se prezintă astfel:

ACTIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variația 2017/2016 (%)	Pondere 2017 în total active (%)
Imobilizări necorporale	612.035	510.805	414.985	81,24%	0,16%
Imobilizări corporale	233.791.661	216.221.771	186.590.384	86,30%	72,78%
Investiții imobiliare	3.337.958	16.350.751	17.191.112	105,14%	6,71%
Imobilizări financiare	0	2.432.010	2.432.010	100,00%	0,95%
Creanțe imobilizate (inclusiv creanțe privind impozitul pe profit amanat)	1.538.569	1.394.641	1.404.650	100,72%	0,55%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	239.280.224	236.909.977	208.033.140	87,81%	81,14%
Stocuri	658.266	617.359	442.154	71,62%	0,17%
Creanțe	13.098.227	6.121.275	4.971.387	81,21%	1,94%
Active financiare	1.336	0	0	0	0,00%
Disponibilități bănești	3.047.685	7.777.716	5.635.805	72,46%	2,20%
Active clasificate ca deținute pentru vânzare	4.073.434	11.007.555	36.516.013	331,74%	14,24%
Cheltuieli înregistrate în avans	42.367	923.873	782.016	84,65%	0,31%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	20.921.314	26.447.777	48.347.375	182,80%	18,86%
TOTAL ACTIV	260.201.538	263.357.754	256.380.515	97,35%	100,00%

lei



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

In cadrul activelor Grupului ponderea cea mai mare o au activele imobilizate (81,14%), in special terenurile si cladirile , ponderea activelor circulante fiind de 18,36%.

La data de 31.12.2017, la activele imobilizate constatam o scadere cu 12,19% fata de anul 2016, urmare schimbarii destinatiei unor imobilizari corporale prin clasificarea acestora ca active detinute in vederea vanzarii (Restaurant Minerva, Sulina, Dunarea, Pelican, Complex Atena, Popas Turistic Saturn, CP 3 Saturn, GG Jupiter, Cofetaria Saturn, Hotel Meteor,, Gradina/restaurant Rapsodia).

Analizand in structura , imobilizarile corporale reprezinta 72,78% 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 11.007.555 lei la 36.516.013 lei, crestere datorata activelor detinute pentru vanzare incadrate la categoria stocuri.

Creantele Grupului se compun in principal din creante comerciale reprezentate de servicii turistice in suma de 1.566.343 lei care au fost ajustate cu suma de 1.219.460 lei reprezentand un debit mai vechi de un an aferent serviciilor prestate catre Rugby Club Constanta si Marea Comtur SRL, precum si creante la bugetul statului reprezentate de TVA de recuperat in suma de 3.227.959 lei (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate).

In anul 2017 posturile de pasiv au avut urmatoarea evolutie:

PASIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variatia 2017/2016 (%)	Pondere 2017 in total pasive (%)
<i>Capital social subscris si varsat</i>	57.894.994	57.894.994	57.894.994		22,58%
<i>Ajustare capital social urmare aplicare IAS 29</i>	85.945.333	85.945.333	85.945.333		33,52%
Prime de capital total din care:	1.895.855	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,74%
<i>Prime de emisiune si de fuziune</i>	1.894.814	1.894.814	1.894.814		
<i>Prime de capital inflatare urmare aplicare IAS 29</i>	41	41	41		
Rezerve total din care:	24.917.245	26.451.693	26.881.973	101,63%	10,49%
<i>Rezerve legale</i>	4.522.914	4.800.831	8.744.618		
<i>Alte rezerve</i>	20.394.331	21.650.862	0		
Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima data a IAS 29	16.745.901	16.745.901	16.745.901		6,53%
<i>Rezerve legale inflatare urmare aplicare IAS 29</i>	1.280.018	1.280.018	1.280.018		
<i>Alte rezerve inflatare urmare aplicare IAS 29</i>	15.465.883	15.465.883	15.465.883		
Diferente din reevaluare total din care:	114.037.747	108.045.261	107.559.706	99,55%	41,95%



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

PASIV	Valoarea la 31.12.2015 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Valoarea la 31.12.2017 (lei)	Variația 2017//2016 (%)	Pondere 2017 în total pasive (%)
Diferențe reevaluare an 2015	17.818.925	17.818.925	17.818.925		
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reprotat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	47.420.552	53.330.461	52.923.423	99,24%	20,64%
Provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(8.096.457)	(10.650)	-10.650		
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	58.710.059	52.870.621	52.870.621		
Provenit din trecerea la IFRS	(3.193.052)	631	0		
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	(102.691.275)	(102.691.275)	-102.691.275	100,00%	
Rezultatul exercitiului	4.802.150	4.399.514	1.616.036	36,73%	0,63%
Alte elemente de capitaluri proprii	(13.362.778)	(12.895.836)	-12.690.908	98,41%	-4,95%
Total Capitaluri Proprii	237.605.723	239.121.901	236.081.038	98,73%	92,08%
Datorii pe termen mediu și lung	14.243.235	16.047.792	15.209.427	94,78%	5,93%
Datorii pe termen scurt	8.352.579	8.188.061	5.090.051	62,16%	1,99%
TOTAL PASIV	260.201.538	263.357.754	256.380.515	97,35%	100,00%

În cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (aproximativ 92,08%), capitalul social reprezentând 22,58 % din totalul pasivelor societății.

Capitalurile proprii la data de 31.12.2017 sunt formate din:

- capital social subscris și varsat în suma de 57.894.994 lei, nemodificat în ultimii 3 ani;
- prime de emisiune și fuziune în suma de 1.895.855 lei, nemodificate în ultimii 3 ani;
- rezerve legale și alte rezerve în suma de 43.627.874 lei, cu o creștere față de anul 2016 cu 1,63%;
- diferențe din reevaluarea activelor societății în suma de 107.559.706 lei care față de anul 2016 au scăzut cu 0,45% urmând vânzării anumitor active;
- rezultatul reportat provenit în principal din surplusul realizat din rezerve de reevaluare în suma de 52.923.423 lei care față de anul 2016 a scăzut cu 0,76% ;
- rezultatul net al exercitiului în suma de 1.616.036 lei a cunoscut o scădere față de cel al anului 2016 cu 63,27%. scădere datorată neîndeplinirii indicatorului vânzări de active.

Mentionăm că reevaluarile efectuate după data de 01.01.2004 sunt recunoscute din punct de vedere fiscal ca și elemente similare veniturilor pe măsura amortizării imobilizărilor corporale și ieșirii lor din patrimoniu. Pentru aceste diferențe temporare dintre valoarea contabilă și cea fiscală, IAS 12 impune calcularea unui impozit pe profit amânat, care diminuează valoarea capitalurilor proprii (cuprins în tabelul de mai sus la rubrica alte elemente similare capitalurilor) și se adaugă la datorii.

Datoriile pe termen lung se compun din garanțiile de bună execuție acordate de furnizorii de prestări servicii și imobilizări în suma de **39.735 lei**, din impozitul pe profit amânat și din porțiunea pe termen lung a unui credit de investiții în sumă de **1.600.000 lei**.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

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 se compun în principal din datorii către furnizorii de prestari servicii și furnizorii de imobilizari în suma de **639.521 lei**, din datorii salariale și contributiile aferente acestora în suma de **269.786 lei** corespunzatoare lunii decembrie 2017, impozit specific aferent semestrului II al anului 2017 în suma de **146.756 lei** cu scadenta în 25 ianuarie 2018., din garantii gestionari în suma de **198.284 lei**, dividende actionari, perioada 2014-2016, în suma de **421.192 lei**, din portiunea pe termen scurt a unui credit de investitii în suma de **800.000 lei**.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Rezultatul exercitiului

lei

Indicatori	2015	2016	2017	Indice 2017/ 2016
Venituri din exploatare total:	42.517.131	48.174.341	38.985.678	80,93%
Venituri din cazare	20.878.291	20.160.054	21.016.132	104,25%
Venituri din alimentatie publica	9.659.528	10.617.463	10.128.015	95,39%
Venituri din chirii	356.661	1.169.102	606.151	51,85%
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	3.336.916	3.439.483	3.104.123	90,25%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	7.260.763	10.919.946	1.382.160	12,66%
Alte venituri	1.024.972	1.868.293	2.749.096	147,14%
Variatia stocurilor	0	0	0	
Cheltuieli din exploatare total:	36.365.495	42.237.130	36.854.068	87,26%
Cheltuieli privind stocurile	6.852.891	6.971.502	6.225.155	89,29%
Cheltuieli privind utilitatile	2.560.983	2.579.857	2.279.987	88,38%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	9.792.259	11.413.279	12.237.858	107,22%
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	6.790.976	7.266.785	7.268.161	100,02%
Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare	3.381.254	6.095.247	712.351	11,69%
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	2.217.785	3.332.924	3.257.647	97,74%
Cheltuieli cu prestatiile externe	4.042.149	4.414.570	3.583.838	81,18%
Alte cheltuieli	727.198	162.965	1.289.070	791,01%
Rezultatul din exploatare	6.151.636	5.937.212	2.131.610	35,90%
Venituri financiare	274.359	197.465	160.920	81,49%
Cheltuieli financiare	149.304	582.023	113.124	19,44%
Rezultatul financiar	125.055	-384.558	47.796	-12,43%
Venituri totale	42.791.490	48.371.806	39.146.598	80,93%
Cheltuieli totale	36.514.799	42.819.153	36.967.191	86,33%
Rezultatul BRUT	6.276.691	5.552.654	2.179.406	39,25%
Rezultatul Inainte de Impozitare	6.276.691	5.552.654	2.179.406	39,25%
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	1.339.701	1.182.409	42.274	3,58%
Cheltuiala cu impozitul specific			293.512	0,00%
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	134.842	0	227.584	0,00%!
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	0	29.269	0	0,00%
Rezultatul NET	4.802.149	4.399.514	1.616.036	36,73%

lei



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Indicatori	2015	2016	2017	Indice 2017/ 2016
Activitatea de baza				
Activitatea operationala				
Venituri	35.256.368	37.254.395	37.603.517	100,94%
Cheltuieli	32.984.241	36.141.883	36.141.716	100,00%
Profit brut din activitatea operationala	2.272.127	1.112.513	1.461.801	131,40%
Activitatea financiara				
Venituri	274.359	197.465	160.920	81,49%
Cheltuieli	149.304	582.023	113.124	19,44%
Profit brut financiar	125.055	-384.558	47.796	-12,43%
Venituri totale din activitatea de baza	35.530.727	37.451.860	37.764.438	100,83%
Cheltuieli totale din activitatea de baza	33.133.545	36.723.906	36.254.840	98,72%
Rezultat brut din activitatea de baza	2.397.182	727.955	1.509.598	207,38%
Activitatea de vanzari active				
Venituri	7.260.763	10.919.946	1.382.160	12,66%
Cheltuieli	3.381.254	6.095.247	712.351	11,69%
Profit brut din vanzari de active	3.879.509	4.824.699	669.809	13,88%
Venituri TOTALE	42.791.490	48.371.806	39.146.598	80,93%
Cheltuieli TOTALE	36.514.799	42.819.153	36.967.191	86,33%
PROFIT BRUT TOTAL	6.276.691	5.552.654	2.179.406	39,25%
Chelt.impozit pe profit + Ch.impozit specific + Ch.impozit profit amanat – Venit imp.profit amanat	1.474.543	1.153.139	563.370	48,86%
Rezultatul NET	4.802.149	4.399.514	1.616.036	36,73%

Veniturile totale înregistrate în anul 2017 în cuantum de 39.146.598 lei (mai puțin veniturile din anulare provizion în suma de 69.330 lei) reprezintă 80,93% față de volumul înregistrat în anul precedent 2016.

Cheltuielile totale înregistrate în exercitiul financiar 2017, în cuantum de **36.967.191** lei, reprezintă 86,33 %, comparativ cu anul 2016.

Pe activități, în raport de ponderea veniturilor realizate, în total venituri, se pot identifica două mari categorii și anume: *activitatea de baza* a societății (strict operatională),



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

generatoare de venituri în procent 96,06 % din total și *activitatea de vanzari active*, conform strategiei aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor de restructurare a societății, cu venituri în procent de 3,54 % din total.

Profitul brut total realizat în cuantum de **2.179.406 lei** prezintă, pe activități, următoarea structură:

- Activitatea operațională **1.461.801 lei; 67,07 %;**
- Activitatea financiară, **47.796 lei; 2,20 %;**
- Activitatea de vanzari active **669.809 lei; 30,73 %;**

La 31 decembrie 2017, societatea înregistrează un **profit brut din activitatea de baza de 1.509.598 lei**, având în structură următorii indicatori:

- *Profitul brut din activitatea operațională*, de 1.461.801 lei
- *Profitul brut din activitatea financiară*, de 47.796 lei

Cu privire la **profitul brut din vânzarea de active**, înregistrăm o valoare de **669.809 lei**, ceea ce reprezintă o nerealizare a prevederilor bugetate, scăderea datorându-se nerealizării veniturilor din vânzări de active. În cuantificarea indicatorului Venituri din vânzări de active ponderea cea mai mare a reprezentat-o valoarea Complexului Semiramis a cărui vânzare fusese bugetată și nu s-a concretizat ca urmare a renunțării la cererea de cumpărare formulată de actualul chirias. Deși s-au depus eforturi pentru vânzarea altor active, din cadrul strategiei de restructurare, conjunctura nefavorabilă a pieței nu a permis concretizarea acestora.

Conducerea societății a luat măsuri, în anul 2017, de urmărire strictă a cheltuielilor și de redimensionare a lor.

În principal, acestea au constat în:

- managerierea sosirii turistilor către anumite hoteluri și restaurante pentru asigurarea unui grad de ocupare care să permită exploatarea lor în condiții de eficiență, iar pentru celelalte asigurarea unor condiții minime de funcționare;
- reducerea consumurilor de utilități și optimizarea lor prin stabilirea de norme de consum de criză;
- aprovizionarea directă a unităților, vizând reducerea costurilor cu transportul, stocarea și distribuția.
- aprovizionarea ritmică, pe baza de “necesar” bine fundamentat, asigurarea unor stocuri minime;
- încadrarea personalului proporțional cu evoluția veniturilor;
- returnul marfurilor la furnizori la închiderea unităților;
- restricționare pe cheltuieli generale și de administrare;
- urmărirea foarte atentă a fluxurilor de trezorerie coreland încasarile cu plățile, reducerea soldului contului de împrumuturi și a dobânzilor aferente;
- urmărirea cu strictețe a scadențelor la bugetele de stat și locale, parteneri, pentru a se evita întârzierile ce pot conduce la plata unor eventuale penalități și/sau amenzi;



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

- incasarea la scadenta a creantelor, respectarea procedurii de recuperare a acestora.

Concluzionand, la finele anului 2017, Grupul. a inregistrat un **profit brut** in valoare de **2.179.406 lei**, si un **profit net**, determinat dupa deducerea impozitului pe profit calculat, potrivit reglementarilor legale, in cuantum de **1.616.036 lei**.

3.Finantarea activitatii

In cursul anului 2017, 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 9.900.000 lei. La finele anului 2017, situatia celor doua linii de credit se prezinta astfel:

- Linia de credit in valoare de 2.400.000 lei a fost rambursata la 31.10.2017, conform contractului de creditare;
- Linia de credit de 7.500.000 lei – la finele anului era neutilizata

In ceea ce priveste onorarea obligatiilor de plata, societatea nu inregistreaza la data de 31.12.2017, obligatii restante in raport cu bugetul statului, institutiile bancare si alte autoritati.

4. Activele corporale ale societății comerciale

4.1. Principalele capacitati de cazare si alimentatie publica ale societatii, aflate in circuitul turistic in anul 2017, 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 3.454 locuri de cazare
- 9 hoteluri de 2*, cu o capacitate totala de 2.152 locuri de cazare

Unitati de alimentatie publica:

- 2 restaurante de 4*, cu o capacitate totala de 773 locuri
- 6 restaurante de 3*, cu o capacitate totala de 2.520 locuri
- 5 restaurante de 2*, cu o capacitate totala de 1.468 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 464 locuri
- 1 bar de zi de 2* cu o capacitate totala de 60 locuri
- 2 bufete de 1 * cu o capacitate totala de 120 locuri

Unitati de agrement:

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Unitati de tratament balnear:

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

În total, societatea a avut în anul 2017 în circuitul turistic 6.598 locuri de cazare și 5.525 locuri de alimentație publică, distribuția pe stațiuni fiind prezentată astfel:

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	512	6	2.946	8	3.454
**	3	502	2	444	0	0	4	1.206	9	2.152
Total cazare	4	940	2	444	2	512	11	4.706	22	6.598
Categ. clasif	Eforie Nord		Eforie Sud		Venus		Saturn		Total general	
	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap	unitati	cap
Restaurante										
****	1	219	0	0	0	0	1	554	2	773
***	0	0	0	0	1	220	5	2.300	6	2.520
**	1	226	1	224	1	264	2	754	5	1.468
Total	2	445	1	224	2	484	8	3.608	13	4.761
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	2	134	7	330	9	464
**	1	60	0	0	0	0	0	0	1	60
Total baruri de zi	2	140	0	0	2	134	8	370	12	644
Bufete										
*	0	0	1	30	0	0	1	90	2	120
Total bufete	0	0	1	30	0	0	1	90	2	120
Total alimentație publică	4	585	2	254	4	618	17	4.068	27	5.525



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

4.2 Descrierea și analizarea gradului de uzura a proprietatilor societătilor comerciale

Activele deținute de societate au o vechime de peste 45 de ani, în general fiind construite în perioada 1968-1972. Activele aflate în circuitul turistic dețin certificate de clasificare și autorizații legale de funcționare, îndeplinind cerințele legale pentru categoria de confort respectiv.

O parte dintre active au fost modernizate în ultimii 10 ani, fiind ridicat gradul de confort de la una sau două stele la trei și patru stele. Lucrările efectuate au fost de anvergură, cuprinzând inclusiv consolidări, astfel ca la acestea se înregistrează un grad de uzură mai mic decât vechimea lor.

O particularitate a activității o reprezintă existența în patrimoniu a unor unități productive și auxiliare nefuncționale și altele cu funcționare parțială, care grevează activitatea de bază și rezultatul economic, dat fiind necesarul investițional și lipsa acută a fondurilor, piața scăzută a piete imobiliare și implicit posibilitatea redusă a valorificării activelor aprobate la vânzare prin strategia companiei.

Aceste active generează atât cheltuieli fixe, cât și cheltuieli variabile necesare conservării, cheltuielile fixe de natură impozitelor și taxelor, fiind amendate de Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal cu aplicativitate începând cu 01.01.2017.

Pentru optimizarea acestor costuri, s-a prevăzut funcționarea parțială a unor active acolo unde este posibil, cu scopul reducerii volumului de pierderi înregistrat.

5. Evaluarea activității de investiții și dezvoltare

Societatea este într-o permanentă căutare de soluții pentru reducerea costurilor, dar și pentru atragerea de noi clienți. Societatea a implementat soluții alternative de producere a energiei electrice, respectiv a energiei termice pentru prepararea apei calde menajere cu energie solară, soluția fiind în expansiune. Totodată, având în vedere faptul că administrația locală a finalizat investiția de alimentare cu gaz a stațiilor, compania are în vedere racordarea centralelor termice și a blocurilor alimentare la rețeaua de gaze, cu impact pozitiv asupra mediului înconjurător precum și a utilizării eficiente a resurselor financiare.

De asemenea, societatea a finalizat implementarea sistemului informatic integrat pentru toate unitățile de cazare și alimentație publică pe care îl deține cu sistemele informatice ale principalilor parteneri (Casa Națională de Pensii Publice, agențiile tour-operator), astfel încât să se poată obține în timp real informații cu privire la valorificarea pachetelor turistice și realocarea lor în funcție de solicitări precum și reconfigurarea politicii tarifare și de vânzare.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

In anul 2017, Grupul a efectuat investitii semnificative in valoare de **4.424.384 lei** (inclusiv TVA), prezentate in tabelul ce urmeaza:

Nr. crt.	Obiective de investitii	Valoare (lei)
1	Reabilitare si executie instalatii de ventilare si climatizare, lucrari sistem ventilatie si aer conditionat, lucrari zugraveli, instalatii electrice si sanitare Hotel Cleopatra	980.510
2	Lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare si electrice R Brad, H Lidia, H Atena, H Cerna, H Mures, H Prahova, H Siret, H Capitol, R Balada, Piscina Balada, R Venus, R Lidia, R Bega, R Hora, R Siret, R Sirena, R Prahova, H Raluca, R Aida, H Hora, H Vraja Marii	549.085
3	Montare 114 bucati usi intrare, montare mocheta 3250 mp, lucrari de finisaj usi, instalatii electrice si sanitare Hotel Balada	375.116
4	Lucrari constructii, de hidroizolatii si alte lucrari R Cleopatra, Piscina BBB, R.Orion, R Narcis, Pisisna Cleopatra, CT Vraja Marii, R.Capitol, H Gloria, GG Jupiter	296.170
5	Lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Restaurant Cerna	254.778
6	Reabilitare instalatii climatizare, instalatii electrice, sanitare Hotel Sirena	227.050
7	Lucrari reabilitare grupuri sanitare, lucrari instalatii electrice, sanitare Hotel Aida	214.269
8	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bran	198.736
9	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Brad	191.162
10	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bega	183.812
11	Lucrari de hidroizolatii si alte lucrari hotel Diana	146.246
12	Lucrari reabilitare grupuri sanitare Hotel Tosca	113.049
13	Lucrari reabilitare 8 grupuri sanitare si alte lucrari Hotel Venus	94.176
14	Lucrari zugraveli exterioare si instalatii electrice H Magura, Bai Reci Ef.Sud, Bufet Narcis, Spalatoria Saturn	86.803
15	Proiectare autorizatie ISU R Lidia, H Lidia, R Sirena, R Balada, R Hora, R Narcis, H Sirena, H Narcis, H Hora, R Cleopatra, H Cleopatra, H Balada, R Brad, H Brad, H Bega, H Bran, R Bega, R Capitol, H Capitol si Plan interventie in caz de incendiu complex Narcis	55.302
16	Lucrari zugraveli exterioare R Magura, R Minerva, R Sulina, R Dunarea, CP 3, Cofetaria Saturn, Piscina Raluca	36.811
17	Implementare Sistem de gestiune economica Clarvision (program , server)	14.622
18	Amenajare locuri joaca piscina Cleopatra si Balada	10.622
19	Diverse Dotari	10.329
	TOTAL INVESTITII fara TVA	4.038.646
	TVA	385.738
	TOTAL INVESTITII inclusiv TVA	4.424.384



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Pentru finanțarea investițiilor s-au utilizat următoarele surse proprii de finanțare:

Explicații	Valoare (lei)
Cash-flow generat de vânzarea de active cu plată integrală/rate (cu TVA) după plată impozitului pe profit	1.515.619
Fond dezvoltare	241.300
Surse finanțare an precedent	11.000.000
Amortizări	6.897.701
Surse proprii de finanțare	19.654.620
Rambursare rate + dobânzi credit investiții	-883.400
Restituirea garanțiilor de bună execuție	-52.000
Dividende	-3.936.960
Total surse de finanțare	14.782.260

Ponderele contribuției în acțiunea de finanțare a investițiilor a fost reprezentată de sursele proprii, rezultate din activitatea desfășurată.

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

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

- Agenția PTTR Ag.Voiaj Saturn, în contradictoriu cu CN Posta Română

7. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

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

Este o societate deținută public, conform terminologiei prevăzută în Legea 24/2017 privind piața de capital, fiind înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidența valorilor mobiliare.

Acțiunile T.H.R. Marea Neagră 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 2017, respectiv 30.12.2017, la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră SA erau cotate la o valoare de 0,098 lei/acțiune, față de 0,0826 lei/acțiune la 30.12.2016.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

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

Pentru anul 2014, Adunarea Generală a Acționarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finanțare și dividende în valoare de **2.026.325 lei**.

Pentru anul 2015, Adunarea Generală a Acționarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finanțare și dividende în valoare de **3.137.436 lei**.

Pentru anul 2016, Adunarea Generală a Acționarilor a decis repartizarea profitului pentru constituirea rezervelor legale, a surselor proprii de finanțare și dividende în valoare de **3.936.860 lei**.

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

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în anul 2017.

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:
-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 2017.

8. Conducerea societății comerciale

8.1. Pana la data de 08.11.2017, societatea a fost administrata in sistem unitar, conducerea fiind asigurata de Consiliul de Administratie alcatuit din :

- * Mielu Dobrin – Presedinte
- * Dragos Calin - membru
- * Titus Prescure - membru
- * Dorinel Cazacu - membru
- * Nicolae Butoi - membru

La data de 08.11.2017, Adunarea Generală a Acționarilor a schimbat sistemul de administrare, din unitar, în sistem dualist, numind un Consiliul de Supraveghere format din 3 membrii:



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

- * **Mielu Dobrin - Presedinte**
- * **Dragos Calin - membru**
- * **Danut Florin Buzatu - membru**

Toti membrii Consiliului de Supraveghere au fost aleși la propunerea actionarului majoritar S.I.F. Transilvania.

Pana la data de 08.11.2017, 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 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 2017, 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.

b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și 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 Supraveghere, detine 406.759 emise de companie.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale.

Persoanele afiliate Grupului sunt:

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



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

8.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

Pana la data de 08.11.2017, conducerea societatii a fost asigurata de catre doamna Mosoiu Georgiana Narcisa– Director General in baza contractului de mandat incheiat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Din data de 08.11.2017, Consiliul de Supraveghere a numit Directoratul societatii, cu urmatoarea componenta:

- Mosoiu Georgiana Narcisa - Presedinte Directorat /Director General
- Cazacu Dorinel - Membru al Directoratului
- Parcalabu Doina Domnica - Membru al Directoratului/Director Comercial - Financiar

a) durata mandatului acordat membrilor Directoratului

Membrii Directoratului au incheiat cu societatea un contract de mandat conform prevederilor Legii 31/1990 privind societatile comerciale, contract ce expira la data de 09.11.2018.

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

d) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.

Din cadrul directoratului, 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 asigura un management prudent al riscului de lichiditate, urmărind în permanentă 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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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 de rată a dobânzii
- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul operational

Riscul de rată a dobânzii

Fluxurile de numerar operaționale ale societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor, în principal în cazul liniilor de credit contractate în funcție de rată ROBOR. În ultimii ani rată de referință ROBOR a avut un trend relativ constant, ceea ce face ca acest risc să fie redus.

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor financiare. T.H.R. Marea Neagră S.A. 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 T.H.R., astfel ca riscul de neîncasare este redus.

Riscul de lichiditate

Lichiditatea reprezintă capacitatea Grupului 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.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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 inherent 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 Europeana nr. 24/2011 statueaza drepturile pacientilor in cadrul asistentei medicale transfrontaliere, asigurand cadrul legal pentru a fi garantate drepturile cetatenilor europeni de a beneficia de servicii medicale in 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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

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 2017 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 customizate 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 puțin 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.

O data cu trecerea la sistemul dualist de administrare, Consiliului de Supraveghere a infiintat doua comitete , cu urmatoarea componenta:

- Comitetul de audit: Mielu Dobrin si Florin Danut Buzatu
- Comitetul de nominalizare si remunerare: Dragos Calin si Florin Danut Buzatu.

Atributiile Directoratului sunt clar stabilite, fiind prevazute in contractele de mandat incheiate 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.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Activitatea de audit intern este asigurată de S.C. Romar-CO Audit SRL, iar începând cu data de 08.11.2017 auditul intern este în directă subordonare a Directoratului societății.

Societatea a aderat la un Cod de Governanță Corporativă, întocmind anual Declarația de conformitate prevăzută de CGC.

Raportările financiar-contabile ale societății, sunt transmise către autoritățile fiscale și organismele de piață, la termenele prevăzute de lege.

Societatea-mamă înregistrează la data de 31.12.2017 un capital social în valoare de 57.894.993,90 lei, capital social subscris și varsat, reprezentând un număr de 578.949.939 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Societatea respectă astfel prevederile articolului 10 din Legea 31/1990 privind societățile comerciale, cu privire la nivelul minim al capitalului social pentru societățile pe acțiuni.

Toate acțiunile pot fi tranzacționate liber la Bursa de Valori București, fără limitări cu privire la deținerea de titluri de valoare, necesitatea de a obține aprobarea emitentului sau a altor deținători de valori mobiliare.

11. Concluzii și propunere de repartizare a profitului societății-mamă

În anul 2017 Societatea-mamă și-a desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, ale hotărârilor A.G.A., ale B.V.C., cu respectarea legislației în vigoare privind organizarea și reflectarea în contabilitate a activității specifice, precum și a reglementărilor pieței de capital.

La finele anului 2017 Societatea-mamă înregistrează:

- o pierdere reportată de **768.515,72 lei** provenită din corectarea erorilor contabile (10.650 lei reprezentând înregistrarea în anul 2016 a unor cheltuieli aferente serviciilor prestate de Man-Co SRL în anul 2015, 793.063 lei reprezentând c/val unor proiecte întocmite în vederea modernizării bazei materiale, nepuse în opera până la această dată, cheltuieli aferente perioadei 2009-2012), pe care directoratul o propune a fi acoperită din "Rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175);
- un profit net de **1.691.836 lei**.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

Directoratul THR Marea Neagra SA propune urmatoarea repartizare a profitului net al THR Marea Neagra SA inregistrat la 31 decembrie 2017:

- **La rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata** **110.647,00 lei**
- **Repartizarea la alte rezerve** **741.711,59 lei**
- **Distribuirea de dividende actionarilor** **839.477,41 lei**

DIRECTOR GENERAL/PRESEDINTE EXECUTIV

Narcisa Mosoiu

DIRECTOR ADMINISTRATIV/ VICEPRESEDINTE DIRECTORAT

Dorinel Cazacu

DIRECTOR RESURSE UMANE/MEMBRU DIRECTORAT

Doina Parcalabu



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

Stadiul conformării cu prevederile Codului de Governanță Corporativă (CGC) al BVB

	Prevederi ce trebuie respectate	Conformare Da/ Nu/ Parțial	Explicații
SECȚIUNEA A – Responsabilități			
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	Da	
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neaprezentare, cu excepția cazului în care neaprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	Da	.
A.3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	Nu	Conform art.153.6 (3) din Legea nr.31/1990, numărul minim de membri este 3
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților de Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere, trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la	Da	Se va analiza oportunitatea emiterii declarației cu privire la îndeplinirea criteriilor de independență în sensul Legii 31/1990.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

<p>momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului sau, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după următoarele criterii:</p> <p>A.4.1. nu este Director General/director executiv al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci (5) ani;</p> <p>A.4.2. nu este angajat al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci (5) ani;</p> <p>A.4.3. nu primește și nu a primit remunerație suplimentară sau alte avantaje din partea societății sau a unei societăți controlate de aceasta, în afară de cele corespunzătoare calității de administrator neexecutiv;</p> <p>A.4.4. nu este sau nu a fost angajatul sau nu are sau a avut în cursul anului precedent o relație contractuală cu un acționar semnificativ al societății, acționar care controlează peste 10% din drepturile de vot, sau cu o companie controlată de acesta;</p> <p>A.4.5 nu are și nu a avut în anul anterior un raport de afaceri sau profesional cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie în mod direct fie în calitate de client, partener, acționar, membru al Consiliului/ Administrator, director general/director executiv sau angajat al unei societăți dacă, prin caracterul său substanțial, acest raport îi poate afecta obiectivitatea;</p> <p>A.4.6 nu este și nu a fost în ultimii trei ani auditorul extern sau intern ori partener sau asociat salariat al auditorului financiar extern actual sau al auditorului intern al societății sau al unei societăți controlate de aceasta;</p> <p>A.4.7. nu este director general/director executiv al altei societăți unde un alt director general/director executiv al societății este administrator neexecutiv;</p> <p>A.4.8 nu a fost administrator neexecutiv al societății</p>		
--	--	--



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

	pe o perioadă mai mare de doisprezece ani; A.4.9 nu are legături de familie cu o persoană în situațiile menționate la punctele A.4.1. și A.4.4.		
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	Da	
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	Da	
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	Da	
A.8.	Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	Da	Se va analiza oportunitatea întocmirii unui ghid privind evaluarea Consiliului
A.9.	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	Da	
A.10	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	Da	
A.11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membrii neexecutivi, care va conduce procedura	Nu	Societatea nu se încadrează la categoria



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

	nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.		„Premium”
SECȚIUNEA B – Sistemul de gestiune a riscului și control intern			
B.1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit că au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	Da	
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	Da	
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	Da	
B.4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	Da	
B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	Da	
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	Da	
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să	Da	



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

	primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.		
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	Da	
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	Da	
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	Da	
B.11	Auditorile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	Da	
B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	Da	
SECȚIUNEA C – Justa recompensă și motivare			
C.1.	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât	Nu	Se va avea în vedere întocmirea unei politici de remunerare.



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

	<p>să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerăției membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerăției conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză. Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>		
SECȚIUNEA D – Adăugând valoarea prin relațiile cu investitorii			
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	Da	
D.1.1.	Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	Da	
D.1.2.	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente	Da	



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

	profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;		
D.1.3.	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8. – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	Da	
D.1.4.	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	Da	
D.1.5.	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	Da	
D.1.6.	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	Da	
D.1.7.	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	Da	
D.2.	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la	Nu	Nu există obligație legală



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

	distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.		
D.3.	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	Nu	Nu exista obligatie legala
D.4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	Da	
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	Da	
D.6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	Nu	In curs de realizare
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	Da	



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
 Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
 Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
 Capital social subscris și varsat : 57.894.993,9 lei
 Societate administrată în sistem dualist



www.thrmareaneagra.ro

D.8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiar relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	Da	
D.9.	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	Nu	Nu există o obligație legală
D.10.	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	Da	

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE LA 31 DECEMBRIE 2017

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

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
Activitati Continue				
<i>Venituri din cazare</i>	3	1	21.016.132	20.160.054
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	3	2	10.128.015	10.617.463
<i>Venituri din chirii</i>	3	3	876.151	1.339.102
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	3	4	2.399.878	2.825.792
<i>Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare</i>	4	5	1.382.160	10.919.946
<i>Alte venituri</i>	3	6	2.795.169	1.926.362
<i>Variatia stocurilor</i>	3	7	0	0
Total venituri din exploatare		8	38.597.505	47.788.719
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	6	9	6.139.255	6.843.670
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	6	10	2.260.544	2.550.082
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajatilor</i>	5	11	11.084.218	10.259.533
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	6	12	6.820.711	6.857.190
<i>Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	6	13	712.351	5.895.660
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	6	14	3.252.799	3.331.056
<i>Cheltuieli cu prestatiile externe</i>	6	15	5.173.292	6.391.764
<i>Alte cheltuieli</i>	6	16	1.289.070	162.965
Total cheltuieli din exploatare		17	36.732.240	42.291.920
Rezultatul activitatii de exploatare		18	1.865.265	5.496.799

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA, Societate administrata in sistem dualist

SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
<i>Venituri financiare</i>		19	460.791	627.569
<i>Cheltuieli financiare</i>		20	113.124	582.023
Rezultatul Financiar Net		21	347.667	45.546
Rezultatul Inainte de Impozitare		22	2.212.932	5.542.345

<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>		23	0	1.116.307
<i>Cheltuiala cu impozitul specific</i>		24	293.512	0
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat</i>	7	25	227.584	0
<i>Venituri aferente impozitului pe profit amanat</i>		26	0	29.269
Rezultatul din Activitati Continue		27	1.691.836	4.455.307

Alte Elemente ale Rezultatului Global				
<i>Cresteri/(scaderi) ale surplusului de reevaluare</i>		27	(485.555)	(5.992.486)
<i>Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global</i>	7	28	(38.457)	(461.725)
Alte Elemente ale Rezultatului Global dupa impozitare		29	(524.012)	(6.454.211)

Total Rezultat Global Aferent Perioadei		30	1.167.824	(1.998.905)
--	--	-----------	------------------	--------------------

Rezultat pe actiune (lei/actiune)			0,0029	0,0077
Rezultat diluat pe actiune (lei/actiune)			0,0029	0,0077

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data de **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
Daniela Tudor

SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

La 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
Active				
Active Imobilizate				
<i>Imobilizari corporale</i>		1		
<i>Terenuri si amenajari la terenuri</i>	8	2	59.734.338	83.615.615
<i>Constructii</i>	8	3	107.021.706	108.679.480
<i>Instalatii tehnice si mijloace de transport</i>	8	4	6.648.614	8.449.669
<i>Mobilier, aparatură birotica [...]</i>	8	5	9.499.841	10.985.403
<i>Avansuri si Imobilizari corporale in curs de executie</i>	8	6	991.285	1.355.732
<i>Imobilizari necorporale</i>		7		
<i>Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare</i>		8	294.955	484.270
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	9	101.498	1.824
<i>Imobilizari necorporale in curs de executie</i>		10	0	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>		11	453.572	453.572
<i>Investitii imobiliare</i>	8;10	12	17.191.112	16.350.751
<i>Investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta</i>		13	0	0
<i>Active financiare</i>	11	14	2.434.010	2.434.010
<i>Creante privind impozitul amanat</i>	7	15	951.078	941.069
Total Active Imobilizate		16	205.322.009	233.751.395

SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

La 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
Active Curente				
<i>Stocuri</i>	12	17	442.128	617.337
<i>Active financiare</i>	11	18	0	0
<i>Creante privind impozitul curent</i>		19	0	0
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	13	20	4.868.821	6.080.021
<i>Cheltuieli înregistrate în avans</i>	14	21	782.016	923.273
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	15	22	4.439.143	7.337.535
<i>Active clasificate ca detinute pentru vanzare</i>	16	23	36.516.013	11.007.555
Total Active Curente		24	47.048.121	25.965.721
Total Active		25	252.370.130	259.717.116
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	22.894.846	22.542.869
<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	107.511.069	107.996.624
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	32	1.691.836	4.455.307
<i>Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</i>	19	33	52.587.660	52.860.602
<i>Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima data a IAS 29</i>	19	34	(102.691.275)	(102.691.275)

SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

La 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	35	(12.690.844)	(12.895.772)
Total Capitaluri Proprii		36	231.785.375	234.750.438
Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Imprumuturi pe termen lung</i>		37	1.600.000	2.400.000
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	38	39.735	208.539
<i>Provizioane</i>	22	39	409.128	478.458
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	40	13.160.498	12.960.731
Total Datorii pe Termen Lung		41	15.209.362	16.047.728
Datorii Curente				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	42	800.000	3.943.232
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	43	4.550.552	4.603.177
<i>Venituri inregistrate in avans</i>	4	44	0	347.699
<i>Provizioane</i>	22	45	24.841	24.841
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		46	0	0
Total Datorii Curente		47	5.375.392	8.918.949
Total Datorii		48	20.584.754	24.966.677
Total Capitaluri Proprii si Datorii		49	252.370.130	259.717.116

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa MosoiuSef birou contabilitate,
Daniela Tudor

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA, Societate administrata in sistem dualist

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII

La 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

SITUATIA MISCĂRII CAPITALURILOR PROPRII LA 31.12.2017

Explicatii	Capital social subszis 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 2016	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
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, retrocedari)	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		957.331		(4.368.054)	0	4.455.307	284.394	1.328.978
Transfer in rezerve	0	0	0	0	277.117		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
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, etc)	0	0	0	(485.555)		0	485.555	0	0	0	0
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	(757.865)	0	0	0	(757.865)
Pierdere/Profit net al exercitiului	0	0	0		241.330	0	(4.455.307)	0	1.691.836	315.575	(2.206.566)
Transfer in rezerve	0	0	0	0	110.647	0	4.455.307	0	(4.455.307)	(110.647)	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 2017	57.894.994	85.945.333	1.895.855	107.511.069	22.894.846	16.745.901	52.587.661	(102.691.275)	1.691.836	(12.690.844)	231.785.375

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data **15 martie 2018** si au fost semnate de catre :

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
Daniela Tudor

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

Explicatii	Nr. rand	2017	2016
+/- Profit sau pierdere	1	1.691.836	4.455.307
+ Amortizarea inclusa in costuri	2	6.820.711	6.857.190
- Variatia stocurilor (+/-)	3	25.333.249	6.899.013
- Variatia creantelor (+/-)	4	(961.098)	(5.987.873)
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	5	323.373	1.397.298
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	6	(13.157.858)	4.074.434
+ Variatia altor pasive (+/-)	7	6.224.096	306.821
= Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	8	3.845.723	8.031.042
+ Reduceri de imobilizari	9	1.515.619	10.919.946
- Cresteri de imobilizari	10	3.818.831	15.224.923
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	11	(2.303.212)	(4.304.977)
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:			
+credite pe termen scurt de primit	12	9.900.000	11.950.000
- restituirii de credite pe termen scurt	13	9.900.000	10.291.943
+credite pe termen mediu si lung de primit	14	0	3.200.000
-restituirii de credite pe termen mediu si lung	15	800.000	0
- Dividende de platit	16	3.640.903	3.134.644
= Flux de numerar din activitatea financiara (C)	17	(4.440.903)	1.723.413
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	18	7.337.535	1.888.056
+ Flux de numerar net (A+B+C)	19	(2.898.392)	5.449.478
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	20	4.439.143	7.337.535

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate
Daniela Tudor

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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. , Societate administrata in sistem dualist („Societatea”) este o societate infiintata in anul 1991 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 24/2017 privind piata de capital.

Denumirea Societatii este Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A., Societate administrata in sistem dualist (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: 0241 752452

Fax: 0241 755559

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 31.12.2017:

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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

2.1 Bazele întocmirii

Situatiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) 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 2017 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 ministrul finantelor publice nr. 881/2012 si a Ordinului ministrul finantelor publice nr. 2844/2016 cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Supraveghere la 15 martie 2018.

In 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 in unitatea de masura curenta la data situatiilor financiare, adica elementele nemonetare ar trebui retratate folosind un indice general al preturilor de 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.

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Prezentarea situatiilor financiare

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

Bazele evaluarii

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

Evaluarea activelor si datoriilor s-a efectuat astfel:

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Modificarea estimarilor, prin natura ei nu are legatura cu perioadele anterioare si nu reprezinta corectarea unei erori.

Prin exceptie de la modul de prezentare a efectului modificarii estimarii aratat mai sus, daca o astfel de modificare da nastere la modificari ale activelor si datoriilor sau capitalurilor, efectul modificarii se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii in perioada modificarii.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare individuale precum si estimarile ce implica un risc semnificativ al unei ajustari materiale in cursul anului viitor sunt prezentate in Nota 26.

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Daca un standard sau o interpretare, se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau unei conditii, politicile contabile aplicate acelu element, se considera alese, prin aplicarea standardului sau a interpretarii respective, luand in considerare orice ghid de implementare emis de IASB pentru standardul sau interpretarea in cauza.

Politicile contabile sunt aplicate in mod consecvent pentru tranzactiile, evenimentele si alte conditii similare, cu exceptia situatiei in 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 permisa numai in baza uneia din urmatoarele conditii :

- Modificarea este impusa de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informatii credibile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor.

Erorile semnificative ale perioadelor precedente constatate cu privire la recunoasterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situatiilor financiare trebuie corectate retroactiv in primul set de situatii care se autorizeaza in vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente in care a aparut eroarea;sau
- retratarea soldurilor initiale ale activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, pentru cea mai indepartata perioada prezentata, daca eroarea a aparut inainte de cea mai indepartata perioada anterioara prezentata.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Politici contabile specifice unor standarde si interpretări cuprinse in IFRS

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

Societatea aplica incepand cu exercitiul financiar 2012, inclusiv in anul 2017, urmatoarele Standarde Internationale de Raportare Financiara cu modificarile implicate asupra politicilor contabile ale Societatii.

IAS 1	Prezentarea situatiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura si continutul situatiilor financiare, posturile obligatorii si notiunea de imagine fidela, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 2	Stocuri	Definirea prelucrării contabile aplicabile stocurilor in sistemul costului istoric: evaluare (primul intrat – primul iesit, costul mediu ponderat si valoarea neta de realizare) si perimetrul costurilor admisibile.
IAS 7	Situatiile fluxurilor de trezorerie	Analiza variatiilor de trezorerie, clasificate in trei categorii: fluxuri de exploatare, fluxuri de investitii, fluxuri de finantare.
IAS 8	Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori	Definirea clasificarii, a informatiilor de furnizat si a tratamentului contabil al anumitor elemente din contul de profit si pierdere.
IAS 10	Evenimente ulterioare datei bilantului	Dispozitiile relative la luarea in cont a elementelor posteroare inchiderii: definitii, termene si conditii de aplicare, cazuri particulare (dividende).
IAS 12	Impozitul pe profit	Definirea prelucrării contabile a impozitelor asupra rezultatului si dispozitiile detaliate referitoare la impozitele amanate, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 16	Imobilizari corporale	Principiile si data contabilizarii activelor, determinarea valorii lor contabile si principiile relative la contabilizarea amortizarilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar si locator, a prelucrarilor contabile in numele contractelor de locatie-finantare si de locatie simpla.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor 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.).

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.1 Conversia in moneda straina

Moneda de prezentare si moneda functionala

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), rotunjite la cel mai apropiat leu , aceasta fiind moneda de referinta. Leul romanesc fiind atat moneda functionala cat si moneda de prezentare.

Tranzactii si solduri

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in deize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
EUR	4,6597	4,5411
USD	3,8915	4,3033

Operatiunile in deize se inregistreaza in contabilitate, atat in deize, cat si in lei (RON). Se aplica urmatoarele politici contabile:

- conversia tranzactiilor dintr-o moneda straina in moneda functionala (RON) se efectueaza pe baza cursului de schimb valutar, in vigoare la data la care au loc tranzactiile;
- disponibilitatile, creantele si datoriile inregistrate intr-o alta valuta decat leul romanesc, existente in sold la finele unui exercitiu financiar, se evalueaza la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R. pentru ultima zi bancara din an.

Castigurile si pierderile din diferente de curs valutar rezultate din decontarea unor tranzactii efectuate in alte valute si din conversia unor active si pasive monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in cadrul rezultatului financiar.

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

- Ca parte a castigului sau pierderii din ajustarea la valoarea justa, in cazul titlurilor de participare detinute in scopul tranzactionarii;
- Incluse in capitalurile proprii in rezerva de evaluare la valoare justa in cazul titlurilor de participare disponibile pentru vanzare.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.2 Imobilizari corporale

Evaluare la recunoastere

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

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

Evaluarea dupa recunoastere

Pentru recunoasterea ulterioara, la nivelul 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 (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).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioada sunt recunoscute in profit sau pierdere numai daca nu sunt incluse in valoarea contabila a unui alt activ.

Amortizarea se calculeaza la valoarea contabila (costul de achizitie sau valoarea reevaluata), mai putin valoarea reziduala, daca este cazul, utilizandu-se metoda de amortizare lineara, de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor si se include lunar pe cheltuielile societatii. Amortizarea unui activ incepe cand acesta este disponibil pentru utilizare, adica atunci cand se afla in amplasamentul si starea necesara pentru a putea functiona in maniera dorita de conducere. Amortizarea unui activ inceteaza cel mai devreme la data cand activul este clasificat drept detinut in vederea vanzarii (sau inclus intr-un grup destinat cedarii care este clasificat drept detinut in vederea vanzarii), in conformitate cu IFRS 5 si la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza cand activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu exceptia cazului in care acesta este complet amortizat.

La inregistrarea reevaluarilor, amortizarea cumulata se elimina.

Valoarea reziduala si durata de viata utila ale unui activ trebuie revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu financiar. Daca asteptarile se deosebesc de alte estimari anterioare, modificarea (modificarile) trebuie contabilizata(e) ca modificare de estimare contabila, in conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori*.

Terenurile nu se depreciaza.

Deprecierea altor bunuri tangibile este calculata, folosind metoda amortizarii liniare, alocand costuri aferente valorii reziduale in concordanta cu durata de viata aferenta.

	Durata de viata in ani	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proprietate	50	50
Alte echipamente, mobilier si alte modificari	pana la 12	pana la 12
Vehicule	pana la 14	pana la 14

Deprecierea activelor corporale

Un activ este depreciat atunci cand valoarea sa contabila depaseste valoarea sa recuperabila.

Cu ocazia fiecarei date de raportare, entitatea trebuie sa verifice daca exista indicii ale deprecierei activelor. In cazul in care sunt identificate astfel de indicii, entitatea trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuata ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea este recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global in masura in care surplusul din reevaluare prezinta un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global micsoreaza suma cumulata in capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoastere

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

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

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale trebuie inclus(a) in profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut. Castigurile nu trebuie clasificate drept venituri.

2.3.3 Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

Pentru recunoasterea unui activ drept imobilizare necorporala entitatea trebuie sa demonstreze ca elementul respectiv intruneste urmatoarele:

Definitia unei imobilizari necorporale respectiv este separabila, adica poate fi separata sau divizata de entitate si vanduta, transferata, autorizata, inchiriata sau schimbata, fie individual, fie impreuna cu un contract, un activ sau o datorie corespondenta sau decurge din drepturi contractuale sau de alta natura legala, indiferent daca acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi si obligatii.

Criteriile de recunoastere se referă la:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare preconizate a fi atribuite imobilizarii sa revina entitatii; si
- costul unei imobilizari poate fi evaluat fiabil

O imobilizare necorporala trebuie evaluata initial la cost. Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale de import si taxele de cumparare nerambursabile, dupa scaderea reducerilor si rabaturilor comerciale; si
- orice cost de atribuit direct pregatirii activului pentru utilizarea prevazuta.

Pentru o imobilizare necorporala dobandita gratuit, sau pentru o contraprestatie simbolica, prin intermediul unei subventii guvernamentale, entitatea recunoaste initial activul la valoarea nominala plus orice cheltuieli, direct atribuibile pregatirii activului pentru utilizarea intentionata.

Imobilizarile necorporale, conform reglementarilor general acceptate nu pot fi dobandite prin schimburi de active, acestea fiind tratate ca livrari separate.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoasterea unor cheltuieli

Cheltuielile cu un element necorporal trebuie recunoscute drept costuri atunci cand sunt suportate, cu exceptia cazurilor in care fac parte din costul unei imobilizari necorporale care indeplineste criteriile de recunoastere.

Cheltuielile cu un element necorporal care au fost initial recunoscute drept costuri nu trebuie recunoscute ca parte din costul unei imobilizari necorporale la o data ulterioara.

Evaluare dupa recunoastere

Dupa recunoastere, o imobilizare necorporala este contabilizata pe baza modelului bazat pe cost, adica la costul sau minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din deprecieri cumulate.

Amortizare

Programele informatice utilizate sunt amortizate pe o perioada cuprinsa intre 1 an si 3 ani, iar licentele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizand metoda de amortizare lineara.

2.3.4 Numerarul si echivalentele de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt prezentate in bilant la cost. In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la banci, inclusiv depozitele cu scadenta la 3 luni sau mai putin, numerar in tranzit, alte investitii financiare pe termen scurt cu nivel ridicat de lichiditate cu scadenta la trei luni sau mai putin si facilitatile de descoperit de cont.

2.3.5 Creante comerciale

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus ajustarea pentru depreciere creată pentru creante incerte. Valoarea ajustarii pentru depreciere se calculeaza ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.6 Active si datorii financiare

Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

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

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

Investitii detinute pana la scadenta

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

Credite si creante

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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 in capitalurile proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit si pierdere.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoastere

Actiunile si datoriile sunt recunoscute la data decontarii, respectiv la data la care instrumentul respectiv este livrat catre Societate sau de catre Societate. Actiunile si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, cu exceptia investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata de recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationele pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflecta tranzactii pe piata efectuate regulat in conditii obiective.

Actiunile financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este disponibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Actiunile financiare masurate la cost amortizat

La data fiecarui bilant contabil, societatea analizeaza daca exista indicii obiective potrivit carora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala 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 in mod credibil.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Daca exista indicii obiective ca a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare masurate la cost amortizat, atunci pierderea este masurata ca diferenta intre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

Daca intr-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 intre 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, intr-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 limitarile intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluarii activelor pe pietele internationale si locale, estimarile Societatii pot fi revizuite semnificativ dupa data aprobarii situatiilor financiare.

Derecunoastere

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

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

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.7 Beneficiile angajatilor

In cursul normal al activitatii Societatea face plati catre fondurile de pensii, sanatate, indemnizatii si concedii si somaj de stat, in contul angajatilor sai. Toti angajatii Societatii sunt membri in planul de pensii de stat. Aceste sume sunt inregistrate ca si cheltuieli si sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Societatea nu are in desfasurare nicio alta schema de pensii si prin urmare nu are obligatii referitoare la pensii.

2.3.8 Impozitul pe profit

Recunoasterea datoriilor si creantelor privind impozitul curent

Obligatia cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare si aferent perioadelor anterioare este recunoscut in masura in care nu este platit.

Daca sumele platite aferente perioadei curente si perioadelor anterioare depaseste sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca si suma de recuperat.

Beneficiile referitoare unei pierderi fiscale care pot sa fie transferate cu scopul de a recupera impozitul pe profit dintr-o perioada anterioara este recunoscut ca si suma de recuperat.

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente si perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmeaza sa fie platita (recuperata) catre autoritatea fiscala, folosind rata de impozitare (si reglementarile legale) aplicabile la data bilantului.

Recunoasterea activelor si datoriilor referitoare la impozitul amanat

Impozitul pe profit amanat este, folosind metoda bilantului, pe diferentele temporare aparute intre bazele fiscale ale activelor si datoriilor si valoarea lor contabilă, din situatiile financiare. Impozitul pe profit amanat este determinat folosind ratele de impozitare (si legile), care au fost adoptate sau in mod substantial adoptate la data bilantului si este de asteptat sa se aplice atunci cand impozitul pe profit amanat aferent este realizat sau impozitul pe profit amanat este decontat.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Principalele diferente temporare, provin din urmatoarele operatiuni:

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

Impozitul amanat referitor la valoarea justa a investitiilor disponibile pentru vanzare, care sunt direct creditate sau debitate in capitulari proprii, vor fi ulterior recunoscute in contul de profit si pierdere impreuna 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 combinație de întreprinderi; și
- ii) la momentul realizării tranzacției nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierdere 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 Impozit specific

Incepand cu 1 ianuarie 2017, Societatea a aplicat prevederile L170/2016 privind impozitul specific unor activitati avand codul CAEN principal 5510, „Hoteluri si altye facilitati de cazare similare”.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.10 Provizioane

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

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita ca urmare a unor evenimente trecute si cand 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.

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

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

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

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

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

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

2.3.11 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 comisiunelor.

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

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

2.3.12 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.

2.3.13 Segmente de activitate

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

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3 Noi standarde internationale neaplicate de Societate

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

Acestea sunt:

- IFRS 9 *Instrumente financiare* care încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere ale instrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene (UE), acest standard a fost aprobat și publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene în 29 noiembrie 2016.
- IFRS 14 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2016, fiind publicat în ianuarie 2014. La nivelul Uniunii Europene, acest standard nu a fost aprobat și se aștepta varianta finală a standardului.
- 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 a fost aprobat și publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene la data de 9 noiembrie 2017.
- 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.
- 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 au fost aprobate și publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene din 9 noiembrie 2017.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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 au fost aprobate și publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene din 9 noiembrie 2017.
- Amendamente la IFRS17 “Contracte de asigurari”, aparute in 18 mai 2017 cu intrare in vigoare din 1 ianuarie 2021.
- 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 IFRIC 23 “Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit” aparut in 8 decembrie 2016 cu intrare in vigoare dupa 1 ianuarie 2019.
- 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.
- Amendamente la IFRS9 “Caracteristici de plata in avans cu compensare negativa”, aparute in 12 octombrie 2017 cu intrare in vigoare dupa 1 ianuarie 2019.
- Amendamente la IAS 28 “Dobanzi pe termen lung in asocieri si Joint Ventures” aparute in 12 octombrie 2017 cu intrare in vigoare dupa 1 ianuarie 2019.
- Amendamente la IAS 19 “Planificarea modificarii, reducerii sau decontarii” aparute in 7 februarie 2018 cu intrare in vigoare dupa 1 ianuarie 2019.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

Obiectul principal de activitate al societatii este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentatie publica si agrement. In anul 2017, societatea a inregistrat urmatoarea circulatie turistica:

Luna	Tratament	Agentii	Cont propriu	Online	Zile-turist	
					Alti beneficiari	TOTAL
<i>Realizat la 31 dec 2017</i>	<i>128.563</i>	<i>189.201</i>	<i>11.893</i>	<i>20.259</i>	<i>32.619</i>	<i>382.535</i>
<i>BVC 2017</i>	<i>138.900</i>	<i>176.567</i>	<i>17.834</i>	<i>22.281</i>	<i>21.674</i>	<i>377.256</i>
Diferente realizat 2017 fata de BVC 2017	(10.337)	12.634	(5.941)	(2.022)	10.945	5.279
Procent realizare 2017/BVC 2017	92,56%	107,16%	66,69%	90,93%	150,50%	101,40%
<i>Realizat la 31 dec 2016</i>	<i>135.734</i>	<i>187.424</i>	<i>14.671</i>	<i>21.108</i>	<i>23.806</i>	<i>382.743</i>
Diferente realizat 2017 fata de realizat 2016	(7.171)	1.777	(2.778)	(849)	8.813	(208)
Procent realizat 2017/ realizat 2016	94,72%	100,95%	81,06%	95,98%	137,02%	99,95%
Ponderi in structura 2017	33,61%	49,46%	3,11%	5,30%	8,53%	100,00%
Ponderi in structura 2016	35,46%	48,97%	3,83%	5,51%	6,22%	100,00%

Asa cum se poate observa, in anul 2017 s-a realizat o circulatie turistica de 382.535 zile-turist, in scadere cu 0,05 % fata de cea realizata in anul 2016 si cu o crestere cu 1,40% fata de cea utilizata in fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (CONTINUARE)

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

lei

Indicator	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Indice 2017/2016 (%)
Cifra de afaceri, din care	34.420.176	34.942.411	98,68%
<i>Venituri din cazare</i>	21.016.132	20.160.054	104,25%
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	10.128.015	10.617.463	95,39%
<i>Venituri din chirii</i>	876.151	1.339.102	65,43%
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	2.399.878	2.825.792	84,93%
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	1.382.160	10.919.946	12,66%
Alte venituri	2.795.169	1.926.362	145,10%
Total venituri din exploatare	38.597.505	47.788.719	80,77%

lei

Venituri in avans	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri in avans din activitatea de exploatare	0	347.699
Subventii pentru investitii	0	0
Total venituri inregistrate in avans	0	347.699

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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

lei

Explicatie	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
Venituri din active cedate	0	102.357
Venituri din active detinute pentru vanzare	1.382.160	10.817.589
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	1.382.160	10.919.946

Veniturile din active cedate si din active detinute pentru vanzare realizate in anul 2017 se datoreaza vanzarii urmatoarelor active:

- Restaurant Mercur din Eforie Sud- cladire plus teren aferent;
- Centrala Termica Neon din Eforie Nord - cladire;
- Teren aferent Hotel Sport din Eforie Nord;

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 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
Cheltuieli cu salariile, din care:	8.429.101	8.063.958
<i>Cheltuieli cu salariile membrilor Consiliului de administratie (Consiliului de Supraveghere incepand cu noiembrie 2017) si Directorilor</i>	782.225	726.478
Cheltuieli cu contributiile sociale	2.392.813	1.923.716
Cheltuieli cu tichetele de masa	262.304	271.859
TOTAL CHELTUIELI CU SALARIILE	11.084.218	10.259.533

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)****NOTA 5 - CHELTUIELI CU BENEFICIILE SALARIATILOR. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE SI CONDUCERE (CONTINUARE)**

In perioada analizata societatea a inregistrat pe cheltuielile societatii suma de **782.225 lei** reprezentand drepturile de natura salariala cuvenite membrilor Consiliului de Supraveghere al societatii incepand cu noiembrie 2017 (Consiliu de Administratie pana la noiembrie 2017) si directorilor societatii.

Societatea nu are obligatii contractate cu privire la plata de pensii catre fostii membri ai consiliului de administratie, conducere si supraveghere si deci nu are contabilizate angajamente de aceasta natura.

Societatea nu a acordat si nu acorda credite sau avansuri (cu exceptia avansurilor de natura salariala si / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor Consiliului de Supraveghere (fost Consiliu de Administratie) si directorilor executivi. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de aceasta natura in sold la finele anului 2017.

Referitor la resursele umane in anul 2017, comparativ cu anul 2016 evolutia este urmatoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 31.12.2017	Nr mediu in 2017	Nr mediu in 2016
A	Număr personal permanent din care:	108	109	117
	<i>a) Personal TESA</i>	<i>36</i>	<i>38</i>	<i>40</i>
	<i>b) Personal operativ</i>	<i>72</i>	<i>71</i>	<i>77</i>
B	Număr personal sezonier	20	213	237
	Total personal	128	322	354
1	Administratori si Conducere executiva	7	7	6

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. Fata de anul 2016 se constata scaderea numarului mediu de personal atat pe ansamblu cat si in structura, sezonieri si permanenti.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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

lei

Nr. crt.	Cheltuieli de exploatare	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
1	Cheltuieli privind stocurile. din care:	6.139.255	6.843.670
1.1.	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	2.285.996	2.797.240
1.2.	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	404.202	205.166
1.3.	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	3.449.057	3.841.264
2	Cheltuieli privind utilitățile	2.260.544	2.550.082
3	Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	6.820.711	6.857.190
4	Cheltuieli cu imobilizări cedate și active deținute pentru vânzare. din care:	712.351	5.895.660
4.1.	<i>Active cedate și active deținute pentru vânzare</i>	712.351	5.895.660
5	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate	3.252.799	3.331.056
6	Cheltuieli cu prestațiile externe	5.173.291	6.391.764
7	Alte cheltuieli total din care :	1.289.070	162.965
7.1.	<i>Cheltuieli cu pierderi din evaluări</i>	43.912	0
7.2.	<i>Cheltuieli cu provizioanele și ajustări pentru deprecierea activelor</i>	1.191.170	72.576
	Total cheltuieli de exploatare (mai puțin beneficiile angajaților)	25.648.022	32.032.387

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT. REZULTATUL PE ACTIUNE

Incepând cu 01 ianuarie 2017, potrivit Legii 170/ 2016 privind impozitul specific unor activități, persoanele juridice române care la data de 31 decembrie 2016 au îndeplinit cumulativ condițiile:

-aveau înscrisă în actele constitutive, ca activitate principală sau secundară una dintre activitățile corespunzătoare codurilor CAEN 5510 - ” Hoteluri și alte facilități de cazare similare”,

5520 - ”Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată”, 5530 – ”Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere”, 5590 - “Alte servicii de cazare”, 5610 – “Restaurante”,

5621 – “ Activitati de alimentație (catering) pentru evenimente”, 5629 – “Alte servicii de alimentație n.c.a.”, 5630 - “Baruri și alte activități de servire a băuturilor“;

-care desfășoară efectiv activitate în domeniile menționate în paragraful anterior;

-nu se află în lichidare, potrivit legii,

sunt obligate la plata impozitului specific unor activități.

Societatea își desfășoară activitățile supuse impozitului specific (cod CAEN 5510, 5610 și 5630) prin intermediul:

-unui număr de 21 complexuri hoteliere (hotel + restaurant + bar) cu o capacitate comercializabilă de 6.808 locuri de cazare, 4.952 locuri în restaurante și 674 locuri în baruri/bufete;

-unui bufet cu o capacitate comercializabilă de 30 locuri și o suprafața utilă comercială de 46 mp.

Conform prevederilor art.5 alin 2 din Normele metodologice de aplicare a Legii nr.170/2016, Societatea a calculat impozitul specific aferent perioadei din anul calendaristic pentru care aceasta desfășoară activitate, perioada stabilită fiind cea de la deschiderea unității până în ultima zi de valabilitate a autorizației de funcționare, cu excepția complexului Hora pentru care perioada desfășurată a activității a fost considerată ca fiind cea menționată în graficul de deschidere-închidere a societății, respectiv 23 mai-20 octombrie 2017. Documentele care au stat la baza calculului impozitului specific au fost graficul de deschidere-închidere a unităților pentru sezonul estival 2017, autorizațiile de funcționare și fișele standardizate privind încadrarea nominală a spațiilor de cazare pe categorii și tipuri pentru fiecare complex hotelier, fișe care au stat la baza adresei de solicitare a certificatelor de clasificare pentru structurile de primire turistice cu funcțiuni de cazare și alimentație publică.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

In tabelul nr.1 prezentăm un centralizator al impozitului specific pentru anul 2017, în tabellele nr. 2, 3 si 4 prezentăm calculul impozitului specific pe fiecare complex hotelier, iar în tabelul nr. 5 calculul pentru unitățile independente de alimentație publică :

TABEL nr. 1

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	TOTAL an 2017	Total complex hotelier (hotel+ restaurant + bar)	Total 4 stele	Total 3 stele	Total 2 stele	Total alimentație publica
1	Număr locuri de cazare	6.808	6.808	992	3.446	2.370	0
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	4.952	4.952	992	2.780	1.180	0
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	444	444	120	264	60	0
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	230	230	40	190	0	0
	număr locuri bufet – alimentație publică independentă	30	0	0	0	0	30
2	Impozit specific standard (k)	0	0	271	171	113	0
3	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	293.512	283.474	74.226	160.943	48.305	10.038

TABEL nr.2

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total 4 stele	4 stele		
			Complex Brad-Bran-Bega		Cleopatra
1	Număr locuri de cazare	992	146	292	554
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	992		438	554
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	120		80	40
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	40			40
2	impozit specific standard (k)		271	271	271
3	Nr zile de functionare conf. graficului de deschidere/inchidere 2017		82	142	84
4	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	74.226	8.889	30.786	34.551

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

TABEL nr. 3

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total 3 stele	3 stele							
			Hora	Balada	Sirena	Cerna	Raluca	Lidia	Narcis	Siret
1	Număr locuri de cazare	3446	566	566	566	298	260	244	640	306
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	2780	566	566	566	296	260	220	0	306
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	264	40	40	40	0	20	54	40	30
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	190		100					90	
2	impozit specific standard (k)		171	171	171	171	171	171	171	171
3	Nr zile de functionare conf. graficului de deschidere/inchidere 2017		151	84	100	84	69	88	92	100
4	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	160.943	40.040	22.274	26.517	11.727	8.405	10.059	27.585	14.336

TABEL nr.4

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total 2 stele	2 stele									
			Prahova	Mures	Aida	Magura	Gloria	Capitol	Diana	Venus	Vraja Marii	Atena
1	Număr locuri de cazare	2370	306	306	448	228	216	218	234	208	60	146
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	1180	306	0	448	0	0	218	0	208	0	0
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	60	0	0	0	0	0	0	0	60		
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	0	0	0	0	0	0	0	0			
2	impozit specific standard (k)		113	113	113	113	113	113	113	113	113	113
3	Nr zile de functionare conf. graficului de deschidere/inchidere 2017		70	70	70	0	71	71	70	92	105	63
4	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	48.305	6.631	6.631	9.709	0	4.748	4.792	5.071	5.924	1.950	2.848

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)**TABEL nr. 5**

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total alimentație publică	Bufet Băi Reci
1	număr de locuri diminuat	30	30
2	valoarea impozitului standard(k)	1.400	1.400
3	variabila în funcție de rangul localității(x)	5	5
4	variabila în funcție de suprafața utilă a locației (y)	21	21
5	coeficient de sezonabilitate(z)	0.3	0.3
6	coeficient de ajustare ptr. spațiu tehnic(q)	0.9	0.9
7	F=k*x*y*z*q(lei)	10.038	10.038

Potrivit prevederilor art.10 al Legii 170/2016 privind impozitul specific unor activități, având în vedere că Societatea realizează venituri și din alte activități în afara celor corespunzătoare codurilor CAEN supuse impozitului specific, aplică pentru aceste activități, sistemul de declarare și plată a impozitului pe profit prevazut de Legea nr.227/2015 cu modificările și completările ulterioare.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

Prezentăm mai jos, profitul/pierderea brută contabilă defalcat/ă pe cele doua tipuri de activități supuse impozitului pe profit respectiv impozitului specific:

lei

Denumire indicator	Activitati supuse impozitului pe profit	Activitati supuse impozitului specific	Total societate
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2017	31 decembrie 2017
Venituri totale	8.848.107	30.279.519	39.127.626
Venituri neimpozabile total din care:	1.512.631	0	1.512.631
Venituri din dividende	300.000	0	300.000
Alte venituri neimpozabile (venituri din anulare provizioane litigii si venituri din evaluare la valoare justa investii imobiliare)	1.212.631	0	1.212.631
Venituri din impozit pe profit amanat	0	0	0
Elemente similare veniturilor (dif.reev.impozabila active vandute 2017, am.dif.reev.2017,dif.reev.impozabila active casate 2017)	291.586	59.422	351.008
TOTAL ELEMENTE IMPOZABILE	7.627.062	30.338.941	37.966.003
Cheltuieli totale	8.615.805	28.819.985	37.435.790
Total Cheltuieli nedeductibile, din care:	425.564	2.084.172	2.509.736
Cheltuiala cu impozitul pe profit fiscal	0	0	0
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	51.386	176.198	227.584
Cheltuiala cu impozitul specific	0	293.512	293.512
Amenzi penalitati	3.245	52.814	56.059
Cheltuieli sponsorizari	3.000	0	3.000

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

Cheltuiala amortizare nedeductibila fiscal (am.contabila MF facilit.20%, am.contabila ob.inv.reclasif.ca MF)	51.152	626.962	678.114
Provizioane constituite pt indemnizatia variabila	0	0	0
Alte Provizioane constituite	269.365	921.805	1.191.170
Cheltuieli de protocol nedeductibile (635C+6232)	1.146	312	1.458
Cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile	0	0	0
Cheltuieli provenite din eval.la val.justa active detinute pt.vanzare	43.912	0	43.912
Cheltuieli aferente evaluarii titlurilor de valoare vandute in an	0	0	0
Alte cheltuieli nedeductibile (ct 612 SHMN)	1.826	9.734	11.560
Cheltuieli cu combustibilul(602)	532	2.835	3.367
Cheltuieli cu amortizarea fiscala (am.fiscala MF facilit.20%, am.fiscala ob.inv.reclasif.ca MF)	70.793	642.616	713.409
TOTAL CHELTUIELI DEDUCTIBILE	8.261.034	27.378.429	35.639.463
Profit Brut	283.688	1.929.244	2.212.932
Profit Contabil pentru rezerva legala (egal cu profitul brut)	283.688	1.929.244	2.212.932
Rezerva legala (5% x profitul contabil pentru rezerva legala)	14.184	96.462	110.647
Pierdere fiscala reportata din exercitiile anterioare	0	0	0
Profit impozabil	(648.156)	2.864.050	2.215.893
Impozit profit	0	0	0
Profit net	232.302	1.459.534	1.691.836

Pentru stabilirea cheltuielilor comune care au fost luate în calcul la determinarea rezultatului fiscal, societatea a utilizat metoda repartizării proporționale cu ponderea veniturilor obținute din activitățile vizate în veniturile totale realizate.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT. 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
2017	Diferente temporare recunoscute in cont de profit si pierderi	2.421.023	16%	387.364	44.656
	Diferente temporare recunoscute in capitaluri proprii	78.633.642	16%	12.581.383	(38.458)
	Diferente temporare deductibile recunoscute pe seama contului de rezultat reportat	0	16%	0	(632)
	Total impozit pe profit amanat la 31.12.2017	81.054.665	16%	12.968.747	5.566
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	3.945	16%	632	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	3.945	16%	632	632

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 2017 in valoare de **2.943.006 lei** (2016: profit net 4.455.307 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 potentiale ordinare.

Profitul atribuibil actionarilor care detin actiuni ordinare

lei

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Profitul (Pierderea) perioadei	1.691.836	4.455.307
Profit (pierdere) atribuibil(a) actionarilor care detin actiuni ordinare	1.691.836	4.455.307
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)	0,0029	0,0077
Profitul atribuibil actionarilor ordinari (de baza)	1.691.836	4.455.307
Cheltuieli cu dobanzile aferente obligatiunilor convertibile. dupa impozitare	0	0
Profit atribuibil actionarilor ordinari (diluati)	1.691.836	4.455.307
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluati)	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 (diluati) la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (diluati)	0,0029	0,0077

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 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
Iesiri de mijloace fixe	(11.801.418)	(12.656.786)	(477.930)	(777.320)	(17.873.878)	(43.587.332)
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe (cresteri)	0	0	939.987	1.219.755	0	2.159.742
Reevaluare	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016	83.619.733	111.794.977	16.415.231	16.224.177	1.355.732	229.409.852
Sold la 01 ianuarie 2017	83.619.733	111.794.978	16.415.232	16.224.177	1.355.732	229.409.852
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente)	0	3.395.036	11.276	10.622	4.247.447	7.664.381
Intrari din reclasificari active detinute pt.vanzare si investitii imobiliare	547.563	1.019.144	9.515	14.252	0	1.590.474
Iesiri de mijloace fixe (vanzari,casari,lipsuri)	(163.976)	0	(16.852)	(2.350)	(4.611.894)	(4.795.072)
Iesiri din clasificare imobilizari corporale in active detinute pt.vanzare	(24.264.864)	(2.852.666)	(13.771)	(1.573)	0	(27.132.874)
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2017	59.738.456	113.356.492	16.405.399	16.245.128	991.285	206.736.761

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 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	6.680.508
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	16.323.952
Sold la 1 ianuarie 2017	4.118	3.115.497	7.965.562	5.238.774	0	16.323.952
Amortizarea in cursul anului	0	3.265.387	1.807.035	1.507.863	0	6.580.284
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe (diminuare)	0	(46.098)	(15.813)	(1.349)	0	(63.260)
Sold la 31 decembrie 2017	4.118	6.334.786	9.756.784	6.745.288	0	22.840.976
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
Sold la 1 ianuarie 2017	83.615.615	108.679.480	8.449.669	10.985.403	1.355.732	213.085.899
Sold la 31 decembrie 2017	59.734.338	107.021.707	6.648.615	9.499.840	991.285	183.895.784

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)****NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

Ultima reevaluare a imobilizarilor corporale (cladiri si terenuri) a fost efectuata la 31.12.2015.

Societatea a procedat la reevaluarea imobilizarilor corporale in urmatorii ani: 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012.

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 sau 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).

Diferentele din reevaluare existente in sold la 31.12.2017 aferente imobilizarilor aflate in patrimoniu sunt de **107.511.069 lei** si nu pot fi distribuite actionarilor.

Avand in vedere investitiile efectuate in anul 2016 la unele active ale societatii, investitii care au majorat semnificativ valoarea acestora, conducand la imbunatatirea parametrilor tehnici initial, in conformitate cu HG 2139/2004 referitor la Catalogul privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe – Sectiune III – „Alte precizari”, au fost marite duratele normale de utilizare cu 5 ani, incepand cu 01.01.2017, dupa cum urmeaza:

Nrinv	Denumire cladire	Valoare inventar inaintea efectuării investițiilor (lei)	Valoare investiții an 2016 (lei)	DUR la 31.12.2016	DUR incepand cu 01.01.2017
10105	Cladire Restaurant Aida din Saturn	354,011.42	143,229.39	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10066	Cladire Restaurant Cerna din Saturn	83,076.00	345,173.91	24 ani si 3 luni	29 ani si 3 luni
10056	Cladire Hotel Aida din Saturn	3,784,116.00	365,192.27	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10052	Cladire Hotel Balada din Saturn	2,056,235.00	1,293,060.63	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10065	Cladire Hotel Cerna din Saturn	930,647.00	823,185.13	24 ani si 3 luni	29 ani si 3 luni
10057	Cladire Hotel Hora din Saturn	3,067,216.00	1,303,223.65	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10050	Cladire Hotel Narcis din Saturn	7,714,034.00	5,905,620.46	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
100516	Cladire Hotel Lidia din Venus	4,446,584.00	193,339.70	29 ani si 6 luni	34 ani si 6 luni
100407	Cladire Restaurant Lidia din Venus	165,296.00	599,389.01	20 ani si 1 luna	25 ani si 1 luna

Tot urmare investitiilor efectuate in anul 2016, s-a stabilit o noua durata normala de utilizare pentru activul Bufet Narcis diin Saturn, conform tabelului:

Nrinv	Denumire cladire	Valoare inventar inaintea efectuării investițiilor (lei)	Valoare investiții an 2016 (lei)	DUR la 31.12.2016	DUR incepand cu 01.01.2017
10274	Cladire Bufet Narcis	15.00	128,613.79	0 ani	12 ani

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

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

La imobilizari corporale Societatea nu are restrictii asupra titlului de proprietate.

Societatea detine in proprietate:

- toate activele din patrimoniu ;
- teren in suprafata totala de **462.640,96 mp** (465.383,80 mp existenti la inceputul anului, din care s-au vandut 1.973 mp aferenti Restaurantului Mercur din Eforie Sud si 769,84 mp aferenti Hotelului Sport din Eforie Nord) obtinut astfel:
 - 421.195,42 mp in baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: SC Saturn SA, SC Venus SA, SC Eforie Nord SA, SC Eforie Sud SA si protocolului de predare –primire intre SC Neptun-Olimp S.A. si SC Miorita Estival 2002 SA;
 - 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.

Active gajate, ipotecate, restrictionate

La data de 31.12.2017 Societatea are constituite ipoteci pe urmatoarele active:

- Complex Hotel – Restaurant Sirena din Saturn si terenul aferent, in favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna iunie 2018, la data de 31.12.2017 fiind neutilizat ;
- Complex Hotel – Restaurant Balada din Saturn si terenul aferent, in favoarea Unicredit Bank, valoarea creditului garantat fiind de 3.200.000 lei, credit de investitii ce urmeaza a fi rambursat in luna octombrie 2020, la data de 31.12.2017 fiind neutilizati 2.400.000 lei.

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

In anul 2017, Societatea a efectuat investitii in valoare de **4.424.384 lei (inclusiv TVA)**, pe care le prezentam in tabelul de mai jos:

nr crt	Obiectivul de inventitii	Valoare
1	Reabilitare si executie instalatii de ventilare si climatizare, lucrari sistem ventilatie si aer conditionat, lucrari zugraveli, instalatii electrice si sanitare Hotel Cleopatra	980.510
2	Lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare si electrice R Brad, H Lidia, H Atena, H Cerna, H Mures, H Prahova, H Siret, H Capitol, R Balada, Piscina Balada, R Venus, R Lidia, R Bega, R Hora, R Siret, R Sirena, R Prahova, H Raluca, R Aida, H Hora, H Vraja Marii	549.085
3	Montare 114 bucati usi intrare, montare mocheta 3250 mp, lucrari de finisaj usi, instalatii electrice si sanitare Hotel Balada	375.116
4	Lucrari constructii, de hidroizolatii si alte lucrari R Cleopatra, Piscina BBB, R.Orion, R Narcis, Piscina Cleopatra, CT Vraja Marii, R.Capitol, H Gloria, GG Jupiter	296.170
5	Lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Restaurant Cerna	254.778
6	Reabilitare instalatii climatizare, instalatii electrice, sanitare Hotel Sirena	227.050
7	Lucrari reabilitare grupuri sanitare, lucrari instalatii electrice, sanitare Hotel Aida	214.269
8	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bran	198.736
9	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Brad	191.162
10	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bega	183.812
11	Lucrari de hidroizolatii si alte lucrari hotel Diana	146.246
12	Lucrari reabilitare grupuri sanitare Hotel Tosca	113.049
13	Lucrari reabilitare 8 grupuri sanitare si alte lucrari Hotel Venus	94.176
14	Lucrari zugraveli exterioare si instalatii electrice H Magura, Bai Reci Ef.Sud, Bufet Narcis, Spalatoria Saturn	86.803
15	Proiectare autorizatie ISU R Lidia, H Lidia, R Sirena, R Balada, R Hora, R Narcis, H Sirena, H Narcis, H Hora, R Cleopatra, H Cleopatra, H Balada, R Brad, H Brad, H Bega, H Bran, R Bega, R Capitol, H Capitol si Plan interventie in caz de incendiu complex Narcis	55.302
16	Lucrari zugraveli exterioare R Magura, R Minerva, R Sulina, R Dunarea, CP 3, Cofetaria Saturn, Piscina Raluca	36.811
17	Implementare Sistem de gestiune economica Clarvision (program , server)	14.622
18	Amenajare locuri joaca piscina Cleopatra si Balada	10.622
19	Diverse Dotari	10.329
	TOTAL INVESTITII fara TVA	4.038.646
	TVA	385.738
	TOTAL INVESTITII inclusiv TVA	4.424.384

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE

	lei	
EXPLICATIE	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
I) Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	2.340.658	2.250.600
Licențe + proiecte	1.668.784	1.660.975
Alte imobilizări necorporale	671.874	589.625
II) Diminuări (amortizări și deprecieri). din care:	1.944.206	1.764.506
Licențe + proiecte	1.373.829	1.176.705
Alte imobilizări necorporale	570.377	587.801
III) Valoare contabilă netă	396.452	486.094
a) Licențe + proiecte	294.955	484.270
b) Alte imobilizări necorporale	101.498	1.824

Cresterea se datoreaza in principal efectuarii unor lucrari obligatorii conform legislatiei ISU in vigoare (Intocmire rapoarte de analiza in vederea autorizarii ISU, intocmire planuri de interventie in caz de incediu).

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 imobiliarizari.

Imobiliarile necorporale sunt evidentiata la valoarea lor de cost.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE

Activele clasificate ca investitii imobiliare sunt evaluate la valoarea justa la 31.12.2017, si sunt prezentate in situatia pozitiei financiare astfel:

lei

Explicatie	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Complex Claudia (cladire + teren)	1.484.529	1.376.054
Restaurant Rapsodia (cladire)	0	264.658
Complex Minerva (cladire + teren)	807.441	749.580
Complex Miorita (cladire + teren)	7.819.118	7.115.782
Complex Semiramis (cladire + teren)	5.968.634	5.788.432
Amenajare Teren Tenis Apollo	0	4.482
Cladire Gradinita Hora	0	33.799
Teren Atelier Mecanic Saturn	675.272	631.584
Teren Bufet plaja Semiramis	436.118	386.380
Total	17.191.112	16.350.751

Activele 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 activele recunoscute ca investitii imobiliare sunt incheiate contracte de inchiriere. Veniturile din chirii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si sunt prezentate in Nota 4 - Venituri din activitatea de exploatare.

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

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

In anul 2017 au iesit prin reclasificare:

- activul restaurant Rapsodia, acesta fiind clasificat ca activ detinut pentru vanzare;

-activele gradinita Hora si amenajare teren tenis Apollo, revenind in categoria imobilizarilor corporale, acestea nema obtinand venituri din inchiriere in ultimii 2 ani.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Ajustarile de valoare justă a activelor clasificate ca investitii imobiliare in contul de profit si pierderi se prezinta astfel la 31.12.2017, dupa evaluarea de la 31.12.2017:

lei

Explicatie	31 decembrie 2017			31 decembrie 2016		
	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)	108.475	0	108.475	39.639	0	39.639
Complex Minerva (cladire + teren)	57.861	0	57.861	32.298	0	32.298
Complex Miorita (cladire + teren)	703.336	0	703.336	35.434	0	35.434
Complex Semiramis (cladire + teren)	180.202	0	180.202	94.126	0	94.126
Teren Atelier Mecanic Saturn	43.688	0	43.688	30.178	0	30.178
Teren Bufet plaja Semiramis	49.738	0	49.738	1.413	0	1.413
Total	1.143.300	0	1.143.300	233.088	0	233.088

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)****NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE**

Titlurile de valoare sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 27 (revizuit in 2010), IAS 36 (revizuit in 2009), IAS 39 (revizuit in 2009) si IFRS 7 (emis in 2008). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde, Societatea a adoptat urmatoarea politica de recunoastere si evaluare a actiunilor si titlurile de valoare:

- investitiile in filiale, entitati controlate in comun si entitati asociate sunt recunoscute la valoarea de cost;
- investitiile pe termen scurt detinute pentru vanzare necotate la bursa sunt inregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuandu-se ajustari (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de catre IAS 39 paragraful 63);
- investitiile pe termen scurt detinute pentru vanzare cotate la bursa sunt inregistrate la valoarea justa (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), eventualele castiguri sau pierderi urmand a fi recunoscute in situatia capitalurilor. Daca exista dovezi obiective a deprecierei (asa cum sunt prezentate in paragraful 59 al IAS 39), precum si in cazul pierderilor si castigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscuta in contul de profit.

lei

Alte investitii	31 decembrie 2017			31 decembrie 2016		
	Valoare contabila	Ajustari de depreciere	Valoarea neta a titlurilor	Valoare contabila	Ajustari de depreciere	Valoarea neta a titlurilor
Investitii pe termen lung						
Investitii detinute la SC Balneoterapia Saturn S.R.L	2.000	0	2.000	2.000	0	2.000
Investitii detinute la S.C. Transilvania Hotels&Travel S.A.	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010
Total investitii pe termen lung	2.434.010	0	2.434.010	2.434.010	0	2.434.010

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE (CONTINUARE)

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale, la valoarea de cost.

Titlurile de valoare ce se incadreaza in aceasta categorie sunt formate din titluri de participatie la Balneoterapia Saturn SRL si la Transilvania Hotels&Travel S.A., fiind recunoscute la imobilizari financiare :

lei

Denumire societate	Pondere in capitalul social	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Balneoterapia Saturn S.R.L	100.000%	2.000	2.000
Transilvania Hotels&Travel S.A.	32,059%	2.432.010	2.432.010

SC Balneoterapia Saturn SRL are un capital social de 2.000 lei, compus din 20 de parti sociale si are sediul social in 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 in Bucuresti, str.Maria Rosetti nr.35, sector 2.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 12 - STOCURI

lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.12.2017	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2017	Sold la 31.12.2017	Valoare recunoscuta la 31.12.2016
Materii prime	0	0	0	0
Materiale (exclusiv diferente de pret la marfuri si TVA)	430.736	38.304	469.040	600.313
Materiale de natura obiectelor de inventar	2.618	0	2.618	6.108
Produce finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terti	0	0		3.254
Marfuri	4.153	0	4.153	2.931
Ambalaje	4.621	0	4.621	4.621
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	0	0	110
Total	442.128	38.304	480.432	617.337

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 13 - CREANTE

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

lei

Nr. Crt.	Creante	Creante nete la 31.12.2017	Ajustari din deprecieri la 31.12.2017	Creante la 31.12.2017	Creante nete la 31.12.2016	Variatia creantelor nete 31.12.17/ 31.12.16 (%)
1	Creante comerciale total din care	1.501.784	1.219.460	2.721.244	2.098.772	129.66%
	<i>Transilvania Hotels & Travel SA</i>	670.329	0	670.329	445.762	150.38%
2	Creante la bugetul statului	3.228.288	0	3.228.288	3.884.928	83.10%
3	Debitori vanzari active	0	0	0	31.585	0.00%
4	Debitori diversi	216	0	216	18.885	0.00%
5	Creante imobilizate	453.572	0	453.572	453.572	100.00%
6	Creante privind impozitul amanat	951.078	0	951.078	941.069	101,06%
7	Alte creante	138.533	0	138.533	45.851	302.14%
	TOTAL	6.273.471	1.219.460	7.492.931	7.474.662	100,24%

Creantele societatii se compun in principal din creante comerciale reprezentate de servicii turistice in suma de 2.721.244 lei care au fost ajustate cu suma de 1.219.460 lei reprezentand un debit mai vechi de un an aferent serviciilor prestate catre Rugby Club Constanta si Marea Comtur SRL, precum si creante la bugetul statului reprezentate de TVA de recuperat in suma de 3.180.194 lei (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate).

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

lei

Nr.Crt.	Creante	Creante la 31.12.2017	Sub 30 zile	30-180 zile	181-360 zile	>1 an
1	Creante comerciale total din care	2.721.244	59.343	864.253	14.073	1.783.575
	<i>Transilvania Hotels&Travel SA</i>	670.329	772	225.964	0	443.593
2	Creante la bugetul statului	3.228.288	27.410	589.410	191.263	2.420.205
3	Debitori vanzari active	0	0	0	0	0
4	Debitori diversi	216		67	0	149
5	Creante imobilizate	453.572	0		0	453.572
6	Creante privind impozitul amanat	951.078	10.009	0		941.069
7	Alte creante	138.533	64.802	31.800	0	41.931
	TOTAL	7.492.931	161.564	1.485.531	205.336	5.640.501

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

NOTA 14 - CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS

lei

Cheltuieli inregistrate in avans	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Uzura obiectelor de inventar	742.361	881.413
Taxa anuala activitate prospectiuni, explorare resurse minerale	137	137
Taxe roviniete	184	268
Polite de asigurare (CASCO, RCA, evenimente, raspundere civila administrator, manager)	39.334	41.455
Total cheltuieli inregistrate in avans	782.016	923.273

NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE IN NUMERAR

lei

Explicatii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Disponibilități la bănci în lei	4.414.332	7.259.983
Disponibilități la bănci în monedă străină	900	74.710
Casa în lei	18.308	1.504
Alte valori	5.603	1.338
Total	4.439.143	7.337.535

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2017	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2017	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2017	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
1	Restaurant Minerva	149.433	0	149.433	0	0	0
2	Restaurant Sulina	88.351	0	88.351	0	0	0
3	Restaurant Dunarea	174.688	0	174.688	0	0	0
4	Complex Atena (hotel + restaurant)	1.311.461	0	1.311.461	0	0	0
5	Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	113.049	0	2.890.022	0	0	2.776.973
6	Popas turistic Saturn	32.213	0	32.213	0	0	0
7	CP 3 Saturn	179.061	0	179.061	0	0	0
8	Restaurant Pelican	145.092	0	145.092	0	0	0
9	GG Jupiter	451.633	0	451.633	0	0	0
10	Cofetaria Saturn	19.035	0	19.035	0	0	0
11	Restaurant Mercur	4.110	117.790	0	0	0	113.680
12	Complex Venus (Hotel + restaurant)	0	1.010.910	0	0	0	1.010.910
13	Gradina/restaurant Rapsodia	264.658	43.912	315.431	0	0	94.685
14	Hotel Ancora	0	0	258.532	0	0	258.532
15	Complex Capitol (Hotel + restaurant)	60.862	0	543.884	0	0	483.022
16	Hotel Gloria	43.414	0	485.240	0	0	441.826
17	Complex Magura (Hotel + restaurant)	32.881	0	1.526.033	0	0	1.493.152
18	Hotel Riviera	0	0	464.177	0	0	464.177
19	Hotel Meteor	246.812	0	246.812	0	0	0
20	CT Neon	75.334	205.369	0	0	0	130.035
	TOTAL CLADIRI	3.392.088	1.377.982	9.281.098	0	0	7.266.992
1	Teren Restaurant Minerva	1.813.760	0	1.813.760	0	0	0
2	Teren Restaurant Sulina	1.458.496	0	1.458.496	0	0	0
3	Teren Restaurant Dunarea	1.183.104	0	1.183.104	0	0	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

4	Teren Complex Atena (hotel + restaurant)	1.251.952	0	1.251.952	0	0	0
5	Teren Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	0	0	2.602.496	0	0	2.602.496
6	Teren Popas turistic Saturn	15.890.160	0	15.890.160	0	0	0
7	Teren CP 3 Saturn	791.024	0	791.024	0	0	0
8	Teren Restaurant Pelican	668.304	0	668.304	0	0	0
9	Teren GG Jupiter	1.080.560	0	1.080.560	0	0	0
10	Teren Cofetaria Saturn	127.504	0	127.504	0	0	0
11	Teren Restaurant Mercur	0	222.949	0	0	0	222.949
12	Teren Complex Venus (Hotel + restaurant)	0	547.563	0	0	0	547.563
13	Teren Gradina Rapsodia	0	0	233.022	0	0	233.022
14	Teren Hotel Sport	163.976	163.976	0	0	0	0
15	Teren Snack Bar Carmen	0	0	39.050	0	0	39.050
16	Teren complex Cocorul aferent cale acces	0	0	95.483	0	0	95.483
	TOTAL TERENURI	24.428.840	934.488	27.234.915	0	0	3.740.563
	TOTAL ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE	27.820.928	2.312.470	36.516.013	0	0	11.007.555

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

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

lei

2017			2016		
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
1.382.160	(710.084)	672.076	10.817.589	(5.609.735)	5.207.854

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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

Veniturile din cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost incluse în rândul 5 din Situatia 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 aceleiasi situatii.

Activele clasificate ca detinute pentru vanzare au fost evaluate o parte din ele in cursul anului 2017, iar celelalte au fost evaluate la 31.12.2017, valorile rezultate fiind mai mari decat valoarea inregistrata in contabilitate, cu exceptia restaurantului/gradina Rapsodia din Eforie Nord a carui valoare evaluata a fost mai mica decat cea contabila, rezultand in acest caz o pierdere care a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere. Evidentierea in contabilitate a celorlalte active detinute pentru vanzare s-a efectuat la valoarea contabila.

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

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

Din numarul total de actiuni emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016:

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

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

In cursul anului 2017 capitalul social subscris si varsat nu s-a modificat, structura actionarilor la 31.12.2017, preluata de pe site-ul BVB este urmatoarea:

Actionari	Procent	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Altii (persoane juridice si fizice)	22,2869%	129.029.799	12.902.979,90
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.

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 2017, respectiv 29.12.2017, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la o valoare de 0,098 lei/actiune, fata de 0,0826 lei/actiune la 30.12.2016.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENTE DIN REEVALUARE

lei

Explicatii	31.12.2017	31.12.2016
Diferente din reevaluare	107.511.069	107.996.624
Rezerve	22.894.846	22.542.869
Rezerve inflatate urmare aplicare IAS29	16.745.901	16.745.901
Total rezerve	147.151.816	147.285.394

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 2017 in principal pe seama activelor vandute si casate, concomitent cu transferarea acestora la rezultatul reportat.

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

lei

Denumirea elementului	31 decembrie 2017	Reduceri	Cresteri	31 decembrie 2016
Rezultat reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	52.587.661	5.254.651	4.981.711	52.860.602
<i>Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat</i>	<i>0</i>	<i>4.455.307</i>	<i>4.455.307</i>	<i>0</i>
<i>Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori</i>	<i>(768.515)</i>	<i>799.344</i>	<i>41.479</i>	<i>(10.650)</i>
<i>Surplus realizat din rezerve din reevaluare</i>	<i>53.356.176</i>	<i>0</i>	<i>485.555</i>	<i>52.870.621</i>
<i>Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(631)</i>	<i>631</i>
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(102.691.275)	0	0	(102.691.275)

lei

Alte elemente de capitaluri	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(12.580.197)	(12.618.655)
Repartizarea profitului la rezerva legala	(110.647)	(277.117)
Total alte elemente de capitaluri proprii	(12.690.844)	(12.895.772)

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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

Datoriile pe termen scurt ale societatii sunt in valoare de **2.597.739 lei**, structura in functie de momentul exigibilitatii, prezentandu-se astfel:

Lei

Datorii Curente	Datorii la 31.12.2016	Datorii la 31.12.2017	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
Imprumuturi pe termen scurt	3.943.232	800.000	0	0	0	600.000	200.000	0
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	4.603.177	4.550.552	4.121.616	551	194.447	34.513	1.141	198.284
<i>Avansuri incasate in contul comenzilor</i>	26.129	709.062	709.062	0	0	0	0	0
<i>Datorii comerciale</i>	1.277.642	978.083	977.532	551	0	0	0	0
<i>Alte datorii</i>	3.299.406	2.863.407	2.435.021	0	194.447	34.513	1.141	198.284
Datorii privind impozitul amanat	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Datorii Curente	8.546.409	5.350.552	4.121.616	551	194.447	634.513	201.141	198.284

Datoriile pe termen scurt se compun in principal din datorii catre furnizorii de prestari servicii si furnizorii de imobilizari in suma de **2.158.066 lei**, din datorii salariale si contributiile aferente acestora in suma de **252.900 lei** corespunzatoare lunii decembrie 2017, impozit specific aferent semestrului II al anului 2017 in suma de **146.756 lei** cu scadenta in 25 ianuarie 2018., din garantii gestionari in suma de **198.284 lei**, dividende actionari, perioada 2014-2016, in suma de **421.192 lei**, din portiunea pe termen scurt a unui credit de investitii in suma de **800.000**.

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

lei

Datorii pe Termen lung	Datorii la 31.12.2016	Datorii la 31.12.2017	intre 1-5 ani	> 5 ani
Imprumuturi pe termen lung	2.400.000	1.600.000	1.600.000	0
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	208.539	39.735	39.735	0
<i>Datorii comerciale</i>	0	0		
<i>Alte datorii</i>	208.539	39.735	39.735	0
Datorii privind impozitul amanat	12.960.731	13.160.498	13.160.498	0
Total Datorii pe Termen Lung	15.569.270	14.800.233	14.800.233	0

Datoriile pe termen lung se compun din garantiile de buna executie acordate de furnizorii de prestari servicii si imobilizari in suma de **39.735 lei**, din impozitul pe profit amanat si din portiunea pe termen lung a unui credit de investitii in suma de **1.600.000 lei**.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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 2017, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut.

La 31 Decembrie 2017, Societatea avea constituite următoarele provizioane :

- 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 in suma de 352.547 lei reprezentand taxa TV care ar fi datorata catre Societatea romana de televiziune pentru perioada 2012-2015;
-

Societatea a anulat in anul 2017 un provizion in suma de 60.564 lei aferent sentintei definitive pronuntate in legatura cu folosinta terenului in suprafata de 481 mp aferent Hotelului Meteor si un provizion de 8.000 lei aferent sentintei pronuntate in legatura cu anulara amenzii acordate de ANAF Ag.Antifrauda pentru neemiterea de bon fiscal Hotelului Bran.

lei

<i>Explicatie</i>	Sold la 31.12.2017	Creare provizion an 2017	Anulare provizion 2017	Sold la 31.12.2016
Provizioane pentru litigii	409.128	0	69.330	478.458
Provizioane pentru drepturi de pensionare	24.841	0	0	24.841
Total Provizioane	433.969	0	69.330	503.299

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Comparativ cu anul 2016 în exercitiul financiar 2017 au fost realizate tranzactii cu partile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

lei		
Creante		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	670.329	445.762
Balneoterapia Saturn SRL	5.639	15.714
TOTAL	675.968	461.476
Datorii		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	223.683	0
Balneoterapia Saturn SRL	359.004	920.157
TOTAL	582.687	920.157
Vanzari		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	725.601	11.897.374
Balneoterapia Saturn SRL	453.656	382.680
TOTAL	1.179.257	12.280.054

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)

Cumparari		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	319.589	12.658
Balneoterapia Saturn SRL	1.810.914	2.071.593
TOTAL	2.130.503	2.084.251

Solduri aferente liniei de credit		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	0	3.143.232
TOTAL	0	3.143.232

Plati aferente liniei de credit		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	3.156.980	2.791.943
TOTAL	3.156.980	2.791.943

Dobanzi si comisioane		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	16.465	80.341
TOTAL	16.465	80.341

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

- soldurile scadente de creante si datorii intre partile afiliate sunt aferente tranzactiilor comerciale care se realizeaza in baza unor termeni si conditii similare termenilor si conditiilor care ar fi fost acceptate de terte persoane si nu sunt garantate;
- nu putem oferi informatii suplimentare privind garantiile date sau primite intrucat nu a fost cazul sa se constituie;

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)

- nu am constituit ajustari pentru deprecierea creantelor indoielnice aferente soldurilor scadente si nu am inregistrat cheltuieli cu privire la creante nerecuperabile sau indoielnice datorate de partile afiliate pentru ca nu a fost cazul.

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

- lipsa folosinta 3 terenuri care insumeaza 848 mp aflate in Eforie ocupate de Hotel Riviera (partial) si Ateliere, in contradictoriu cu Georgescu Zamfirica si Georgescu Magdalena.

In toate litigiile THR a intreprins diligentele necesare pentru apararea dreptului de proprietate.

Societatea este implicata intr-un litigiu cu Primaria Mangalia urmare inspectiei fiscale efectuate de catre aceasta pentru perioada 2008-2012, inspectie finalizata prin raportul de inspectie fiscala nr.57355/10.11.2015, in baza caruia s-au emis doua decizii de impunere, in suma totala de 7.604.311.45 lei.

Executarea celor doua decizii a fost suspendata de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2015, iar efectele suspendarii subzista pana la data solutionarii pe fond a actiunii judecatoresti si care are ca obiect anularea deciziilor de impunere.

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

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

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

De asemenea, Societatea mai are in derulare urmatoarele 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 in suma de 1.191.170 lei reprezentand contravaloare servicii turistice prestate de Societate turistilor sositii prin agentia Marea Comtour SRL plus penalitati intarziere;
- 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;
- cu Societatea Romana de Televiziune privind restituirea de catre Societate a sumei de 681.080 lei reprezentand contravaloarea taxei TV neachitate in perioada mai 2014-septembrie 2016. Din aceasta suma, Societatea a constituit un provizion in suma de 352.547 lei.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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

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

- Imobilizarile corporale au fost reevaluate periodic. Evaluarea a fost facuta de evaluatori autorizati, membri ANEVAR.
- Valorile juste sunt bazate pe valorile de piata, respectiv valoarea estimata pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluarii in cadrul unei tranzactii realizate in conditii obiective, dupa o actiune de marketing corespunzatoare, intre doua parti interesate aflate in cunostinta de cauza. In absenta unor preturi curente pe o piata activa, evaluarile sunt intocmite luand in considerare valoarea agregata a fluxurilor de numerar care se estimeaza ca ar putea fi obtinute din vanzarea activului. Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicata o rata a randamentului care reflecta riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obtine evaluarea activului.
- Activele inregistrate la cost sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile ale societatii. Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuata la nivel individual si se bazeaza pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Inregistrarea provizioanelor s-a facut tinandu-se cont de sansele de castig pentru dosarele aflate pe rol la instantele competente.
- Pentru diferentele din evaluare la valoare justa s-a procedat la calcularea impozitului amanat aferent, fiind totodata derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute, descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

De regula inasa, 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 semnificative la care este expusa societatea sunt:

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

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 ROBOR.

Riscul de credit

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

Riscul de lichiditate

Lichiditatea 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.

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 2017 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	4.439.143	4.439.143	0	0	0
Creante comerciale si alte creante	13	6.273.471	1.534.708	3.180.194	453.572	1.104.997
Stocuri	12	442.128	0	437.532	4.596	0
Alte active curente		782.016	135.809	354.763	291.444	0
Active immobilizate inclusiv active non-curente destinate vanzarii		240.433.371	0	0	0	240.433.371
Total active		252.370.129	6.109.660	3.972.489	749.612	241.538.368
Datorii						
Provizioane	22	433.969	0	0		433.969
Datorii comerciale si alte datorii	21	20.150.785	4.122.166	1.228.386	1.639.735	13.160.498
Venituri inregistrate in avans		0	0	0	0	0
Total datorii		20.584.754	4.122.166	1.228.386	1.639.735	13.594.467
						0
Excedent de lichiditate in perioada		231.785.375	1.987.493	2.744.103	(890.123)	227.943.901
Excedent de lichiditate cumulat		231.785.375	1.987.493	4.731.596	3.841.473	231.785.375

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Gestionarea capitalului

Obiectivele Societatii in 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.

In 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 atras pe baza gradului de indatorare. Aceasta rata este calculata ca raport intre 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.

	lei	
Explicatii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Total datorii (termen lung si scurt)	20.584.754	24.966.677
Numerar si echivalente de numerar	4.439.143	7.337.535
Total capitaluri proprii	231.785.375	234.750.438
Indicatorul datoriei nete	(215.639.763)	(217.121.296)

Riscul operational

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

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

Nu avem cunostinta despre evenimente ulterioare datei bilantului care sa conduca la influente semnificative asupra datelor prezentate in situatiile financiare individuale intocmite pentru exercitiul financiar 2017.

NOTA 28 - PROPUNEREA DIRECTORATULUI DE REPARTIZARE A PROFITULUI NET

La finele anului 2017 Societatea inregistreaza:

- o pierdere reportata de **768.515,72 lei** provenita din corectarea erorilor contabile (10.650 lei reprezentand inregistrarea in anul 2016 a unor cheltuieli aferente serviciilor prestate de Man-Co SRL in anul 2015, 793.063 lei reprezentand c/val uno proiecte intocmite in vederea modernizarii bazei materiale, nepuse in opera pana la aceasta data, cheltuieli aferente perioadei 2009-2012) pierdere pe care directoratul propune a fi acoperita din “Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175);
- un profit net de **1.691.836 lei** pe care Directoratul propune a fi repartizat astfel:
 - **La rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata** **110.647,00 lei**
 - **Repartizarea la alte rezerve** **741.711,59 lei**
 - **Distribuirea de dividende actionarilor** **839.477,41 lei**

Situatiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
Daniela Tudor

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., Societate administrata in sistem dualist

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE LA 31 DECEMBRIE 2017

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
Activitati Continue				
Venituri din cazare	3	1	21.016.132	20.160.054
Venituri din alimentatie publica	3	2	10.128.015	10.617.463
Venituri din chirii	3	3	606.151	1.169.102
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	3	4	3.104.123	3.439.483
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	4	5	1.382.160	10.919.946
Alte venituri	3	6	2.749.096	1.868.293
Variatia stocurilor	3	7	0	0
Total venituri din exploatare		8	38.985.678	48.174.341
Cheltuieli privind stocurile	12	9	6.225.155	6.971.502
Cheltuieli privind utilitatile	6	10	2.279.987	2.579.857
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	5	11	12.237.858	11.413.279
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	6	12	7.268.161	7.266.785
Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare	6	13	712.351	5.895.660
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	6	14	3.257.647	3.332.924
Cheltuieli cu prestatiile externe	6	15	3.583.838	4.614.157
Alte cheltuieli	6	16	1.289.070	162.965
Total cheltuieli din exploatare		17	36.854.068	42.237.129
Rezultatul activitatii de exploatare		18	2.131.610	5.937.212

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A., SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST

**SITUATIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII SI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
Venituri financiare		19	160.920	197.465
Cheltuieli financiare		20	113.124	582.023
Rezultatul Financiar Net		21	47.796	(384.558)
Rezultatul Inainte de Impozitare		22	2.179.406	5.552.654
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	7	23	42.274	1.182.409
Cheltuiala cu impozitul specific		24	293.512	0
Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat	7	25	227.584	0
Venituri aferente impozitului pe profit amanat	7	26	0	29.269
Rezultatul din Activitati Continue		27	1.616.036	4.399.514
Alte Elemente ale Rezultatului Global				
Cresteri/scaderi ale surplusului de reevaluare		28	(485.555)	(5.992.486)
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		29	(38.458)	(461.725)
Alte Elemente ale Rezultatului Global, Dupa Impozitare		30	(524.013)	(6.454.211)
Total Rezultat Global Aferent Perioadei		31	1.092.023	(2.054.697)

Castig pe actiune (lei/actiune)

0,0028

0,0076

Castig diluat pe actiune (lei/actiune)

0,0028

0,0076

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data de **15 martie 2018** si au fost semnate de către:

PRESEDINTE DIRECTORAT,

Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,

Daniela Tudor

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA , Societate administrate in sistem dualist

SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
--	------	------	------	------

Active

Active Imobilizate

<i>Imobilizari corporale</i>				
<i>Terenuri si amenajari la terenuri</i>	8	1	59.734.338	83.615.615
<i>Constructii</i>	8	2	107.021.706	108.674.822
<i>Instalatii tehnice si mijloace de transport</i>	8	3	9.295.115	11.493.125
<i>Mobilier, aparatură birotica [...]</i>	8	4	9.547.939	11.082.477
<i>Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie</i>	8	5	991.285	1.355.732
<i>Imobilizari necorporale</i>		6		
<i>Concesiuni, brevete, proiecte</i>		7	313.488	508.981
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	8	101.498	1.824
<i>Creante comerciale si alte creante</i>		9	453.572	453.572
<i>Investitii imobiliare</i>	8;10	10	17.191.112	16.350.751
<i>Active financiare</i>		11	2.432.010	2.432.010
<i>Creante privind impozitul amanat</i>		12	951.078	941.069
Total Active Imobilizate		13	208.033.140	236.909.978

Active Curente

<i>Stocuri</i>	12	14	442.154	617.359
<i>Active financiare</i>	11	15	0	0
<i>Creante privind impozitul curent</i>		16	38.336	2.972
<i>Creante comerciale si alte creante</i>	13	17	4.933.051	6.118.303
<i>Cheltuieli inregistrate in avans</i>	14	18	782.016	923.873

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA , Societate administrate in sistem dualist

SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
<i>Numerar si echivalente de numerar</i>	15	19	5.635.805	7.777.716
<i>Active clasificate ca detinute pentru vanzare</i>	16	20	36.516.013	11.007.555
Total Active Curente		21	48.347.375	26.447.778
Total Active		22	256.380.515	263.357.756
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	26.881.973	26.451.693
<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	107.559.706	108.045.261
<i>Rezultatul exercitiului</i>	19	29	1.616.036	4.399.514
<i>Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29</i>	19	30	52.923.423	53.330.461
<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	(12.690.908)	(12.895.836)
Total Capitaluri Proprii		33	236.081.038	239.121.901
Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
<i>Imprumuturi pe termen lung</i>		34	1.600.000	2.400.000
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	35	39.735	208.539
<i>Datorii privind beneficiile angajatilor</i>		36	0	0

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA , Societate administrate in sistem dualist

SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Pentru anul financiar incheiat la 31 Decembrie	Nota	Rand	2017	2016
<i>Venituri inregistrate in avans</i>			0	0
<i>Provizioane</i>	22	37	409.128	478.458
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>	7	38	13.160.564	12.960.795
Total Datorii pe Termen Lung		39	15.209.427	16.047.792
Datorii Curente				
<i>Imprumuturi pe termen scurt</i>	21	40	800.000	3.943.232
<i>Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	41	4.265.210	3.872.289
<i>Venituri inregistrate in avans</i>	4	42	0	347.699
<i>Provizioane</i>	22	43	24.841	24.841
<i>Datorii privind impozitul amanat</i>		44	0	0
Total Datorii Curente		45	5.090.051	8.188.061
Total Datorii		46	20.299.477	24.235.853
Total Capitaluri Proprii si Datorii		47	256.380.515	263.357.756

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data de **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
 Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
 Daniela Tudor

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA SA , Societate administrate in sistem dualist

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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 2016	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 corectare erori contabile	0	0	0	0	0	0	(10.650)	0	0	0	(10.650)
Din anulare pierdere ani anteriori	0	0	0	0	0	0	631	0	0	0	631
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
Transfer in rezultatul reportat	0	0	0	0	0	0	0	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	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
Reduceri din iesiri (vanzari, casari, rertocedari)	0	0	0	(485.556)	0	0	485.556	0	0	0	0
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	(757.865)	0	0	0	(757.865)
Pierdere/Profit net al exercitiului	0	0	0	0	319.633	0	(4.967.707)	0	1.616.036	(110.647)	(3.142.685)
Transfer in rezerve	0	0	0	0	110.647	0	4.833.608	0	(4.399.513)	315.575	860.318
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 2017	57.894.994	85.945.333	1.895.855	107.559.705	26.881.973	16.745.901	52.923.423	(102.691.275)	1.616.036	(12.690.908)	236.081.038

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data de **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
Daniela Tudor

SITUATIA CONSOLIDATA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Explicatii	Nr. rand	2017	2016
Flux de numerar	1		
+/- Profit sau pierdere	2	1.616.036	4.399.514
+ Amortizarea inclusa in costuri	3	7.268.161	7.266.785
- Variatia stocurilor (+/-)	4	25.333.253	6.893.215
- Variatia creantelor (+/-)	5	(1.450.894)	(6.095.447)
+ Variatia furnizorilor si clientilor creditorilor (+/-)	6	217.813	(508.333)
- Variatia altor elemente de activ (+/-)	7	(13.234.259)	2.987.042
+ Variatia altor pasive (+/-)	8	6.448.295	236.097
=Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	9	4.902.205	7.609.253
+ Reduceri de imobilizari	10	1.515.619	10.919.946
- Cresteri de imobilizari	11	3.818.831	15.522.582
= Flux de numerar din activitatea de investitii (B)	12	(2.303.212)	(4.602.636)
+ Variatia imprumuturilor (+/-), din care:	13	0	0
+credite pe termen scurt de primit	14	9.900.000	11.950.000
-restituiri de credite pe termen scurt	15	9.900.000	10.291.943
-credite pe termen mediu si lung de primit	16	0	3.200.000
-restituiri de credite pe termen mediu si lung	17	800.000	0
- Dividende de platit	18	3.940.903	3.134.644
+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)	19	(4.740.903)	1.723.413
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	20	7.777.715	3.047.686
+ Flux de numerar net (A+B+C)	21	(2.141.910)	4.730.030
= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	22	5.635.805	7.777.716

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
Daniela Tudor

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

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

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

Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A. („Societatea”) este o societate infiintata in anul 1991 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 24/2017 privind piata de capital.

Denumirea Societatii este Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra S.A.. Societate administrata in sistem dualist (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: J 13/696/1991

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

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

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise de Societate : 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 31.12.2017:

- 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (CONTINUARE)

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

Datele de contact ale Filialei sunt:

Numarul de telefon/ fax: 0241-752.452

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 14271182

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

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

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

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

Sediul social al SIF TRANSILVANIA SA este: Brasov, str. Nicolae Iorga nr.2, jud. Brasov.

Situatiile consolidate ale grupului SIF Transilvania SA pot fi obtinute de la sediul social al acesteia.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii

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

Aceste situatii financiare reprezinta situatiile financiare consolidate ale Grupului.

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

Grupul declara ca a întocmit situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Evidentele contabile ale subsidiarei sunt mentionate in lei, in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferentele existente intre conturile conform RCR si cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare separate, in toate aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare intocmite in conformitate cu RCR pentru a le alinia cerintelor IFRS adoptate de Uniunea Europeana sunt:

- gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare;
- reclasificarea unor imobilizari corporale in investitii imobiliare si active detinute pentru vanzare;
- ajustari pentru recunoasterea creantelor si datoriilor privind impozitul pe profit amanat, in conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; si
- cerintele de prezentare in conformitate cu IFRS.

Evidentele contabile ale Societatii-mama sunt mentionate in lei, in conformitate cu IFRS.

Situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Supraveghere la data de 15 martie 2018..

In conformitate cu IAS 29 si IAS 21 , situatiile financiare consolidate ale unei entitati a carei moneda functionala este moneda unei economii hiperinflationiste ar trebui prezentate in 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 .

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

Prezentarea situatiilor financiare

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite folosind principiul costului, cu exceptia terenurilor si cladirilor care sunt reevaluate la valoarea justa. Principiul valorii juste este aplicat, cu exceptia activelor sau datoriilor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

Evaluarea activelor si datoriilor s-a efectuat astfel:

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

Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimari si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimari si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Modificarea estimarilor, prin natura ei nu are legatura cu perioadele anterioare si nu reprezinta corectarea unei erori.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Prin exceptie de la modul de prezentare a efectului modificarii estimarii aratat mai sus, daca o astfel de modificare da nastere la modificari ale activelor si datoriilor sau capitalurilor, efectul modificarii se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii in perioada modificarii.

Judecatile efectuate de catre conducere in aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare, precum si estimarile ce implica un risc semnificativ al unei ajustari materiale in cursul anului viitor sunt prezentate in Nota 26.

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Daca un standard sau o interpretare, se aplica in mod specific unei tranzactii, unui alt eveniment sau unei conditii, politicile contabile aplicate acelui element, se considera alese, prin aplicarea standardului sau a interpretarii respective, luand in considerare orice ghid de implementare emis de IASB pentru standardul sau interpretarea in cauza.

Politicile contabile sunt aplicate in mod consecvent pentru tranzactiile, evenimentele si alte conditii similare, cu exceptia situatiei in 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 permisa numai in baza uneia din urmatoarele conditii :

- Modificarea este impusa de un standard sau de o interpretare;
- Modificarea va furniza informatii credibile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor.

Erorile semnificative ale perioadelor precedente constatate cu privire la recunoasterea, evaluarea, prezentarea sau descrierea elementelor situatiilor financiare **trebuie corectate retroactiv** in primul set de situatii care se autorizeaza in vederea emiterii, prin:

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente in care a aparut eroarea;
sau
- retratarea soldurilor initiale ale activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, pentru cea mai indepartata perioada prezentata, daca eroarea a aparut inainte de cea mai indepartata perioada anterioara prezentata.

2.3 Politici contabile specifice unor standarde si interpretări cuprinse in IFRS

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Grupul aplica incepand cu exercitiul financiar 2012 urmatoarele Standarde Internationale de Raportare Financiara cu modificarile implicate asupra politicilor contabile ale Grupului.

IAS 1	Prezentarea situatiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura si continutul situatiilor financiare, posturile obligatorii si notiunea de imagine fidela, completate cu amndamentele aplicabile de la 01 ianuarie 2013
IAS 2	Stocuri	Definirea prelucrarii contabile aplicabile stocurilor in sistemul costului istoric: evaluare (primul intrat – primul iesit, costul mediu ponderat si valoarea neta de realizare) si perimetrul costurilor admisibile.
IAS 7	Situatiile fluxurilor de trezorerie	Analiza variatiilor de trezorerie, clasificate in trei categorii: fluxuri de exploatare, fluxuri de investitii, fluxuri de finantare.
IAS 8	Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori	Definirea clasificarii, a informatiilor de furnizat si a tratamentului contabil al anumitor elemente din contul de profit si pierdere.
IAS 10	Evenimente ulterioare datei bilantului	Dispozitiile relative la luarea in cont a elementelor posterioare inchiderii: definitii, termene si conditii de aplicare, cazuri particulare (dividende).
IAS 12	Impozitul pe profit	Definirea prelucrarii contabile a impozitelor asupra rezultatului si dispozitiile detaliate referitoare la impozitele amanate, completate cu amendamente aplicabile de la data de 01 ianuarie 2013
IAS 16	Imobilizari corporale	Principiile si data contabilizarii activelor, determinarea valorii lor contabile si principiile relative la contabilizarea amortizarilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar si locator, a prelucrarilor contabile in numele contractelor de locatie-finantare si de locatie simpla.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activitatilor ordinare care provin din anumite tipuri de tranzactii si evenimente (principiul valorii juste, principiul conectarii cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).
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 in 2011 aplicabile de la 01 ianuarie 2013.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 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 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).

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 intre doua metode de evaluare: valoarea justa sau costul amortizat, transferurile intre diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara	Procedurile de urmat pentru publicarea situatiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, exceptii facultative si exceptii obligatorii de la aplicarea retroactiva a standardelor IAS/IFRS, 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.1 Conversia in moneda straina

Moneda de prezentare si moneda functionala

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), rotunjite la cel mai apropiat leu , aceasta fiind moneda de referinta. Leul romanesc fiind atat moneda functionala cat si moneda de prezentare.

Tranzactii si solduri

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
EUR	4,6597	4,5411
USD	3,8915	4,3033

Operatiunile in devize se inregistreaza in contabilitate, atat in devize, cat si in lei (RON). Se aplica urmatoarele politici contabile:

- conversia tranzactiilor dintr-o moneda straina in moneda functionala (RON) se efectueaza pe baza cursului de schimb valutar, in vigoare la data la care au loc tranzactiile;
- disponibilitatile, creantele si datoriile inregistrate intr-o alta valuta decat leul romanesc, existente in sold la finele unui exercitiu financiar, se evalueaza la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R. pentru ultima zi bancara din an.

Castigurile si pierderile din diferente de curs valutar rezultate din decontarea unor tranzactii efectuate in alte valute si din conversia unor active si pasive monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in cadrul rezultatului financiar.

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

- Ca parte a castigului sau pierderii din ajustarea la valoarea justa, in cazul titlurilor de participare detinute in scopul tranzactionarii;
- Incluse in capitalurile proprii in rezerva de evaluare la valoare justa in cazul titlurilor de participare disponibile pentru vanzare.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.14 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. Reevalorile 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. Reevalorile 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).

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioada sunt recunoscute in profit sau pierdere numai daca nu sunt incluse in valoarea contabila a unui alt activ.

Amortizarea se calculeaza la valoarea contabila (costul de achizitie 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>2017</u>	<u>2016</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 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Derecunoastere

Valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale trebuie derecunoscuta:

(a) la cedare;

sau

(b) cand nu se mai asteapta niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea unui element de imobilizari corporale trebuie inclus(a) in profit sau pierdere cand elementul este derecunoscut. Castigurile nu trebuie clasificate drept venituri.

2.3.15 Imobilizari necorporale

Recunoastere si evaluare

Pentru recunoasterea unui activ drept imobilizare necorporala entitatea trebuie sa demonstreze ca elementul respectiv intruneste urmatoarele:

Definitia unei imobilizari necorporale respectiv este separabila, adica poate fi separata sau divizata de entitate si vanduta, transferata, autorizata, inchiriata sau schimbata, fie individual, fie impreuna cu un contract, un activ sau o datorie corespondenta sau decurge din drepturi contractuale sau de alta natura legala, indiferent daca acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi si obligatii.

Criteriile de recunoastere se referă la:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare preconizate a fi atribuite imobilizarii sa revina entitatii; si
- costul unei imobilizari poate fi evaluat fiabil

O imobilizare necorporala trebuie evaluata initial la cost. Costul unei imobilizari necorporale dobandite separat este alcatuit din:

- pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale de import si taxele de cumparare nerambursabile, dupa scaderea reducerilor si rabaturilor comerciale; si
- orice cost de atribuit direct pregatirii activului pentru utilizarea prevazuta.

Pentru o imobilizare necorporala dobandita gratuit, sau pentru o contraprestatie simbolica, prin intermediul unei subventii guvernamentale, entitatea recunoaste initial activul la valoarea nominala plus orice cheltuieli, direct atribuibile pregatirii activului pentru utilizarea intentionata.

Imobilizarile necorporale, conform reglementarilor general acceptate nu pot fi dobandite prin schimburi de active, acestea fiind tratate ca livrari separate.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoasterea unor cheltuieli

Cheltuielile cu un element necorporal trebuie recunoscute drept costuri atunci cand sunt suportate, cu exceptia cazurilor in care fac parte din costul unei imobilizari necorporale care indeplineste criteriile de recunoastere.

Cheltuielile cu un element necorporal care au fost initial recunoscute drept costuri nu trebuie recunoscute ca parte din costul unei imobilizari necorporale la o data ulterioara.

Evaluare dupa recunoastere

Dupa recunoastere, o imobilizare necorporala este contabilizata pe baza modelului bazat pe cost, adica la costul sau minus orice amortizare cumulata si orice pierderi din deprecieri cumulate.

Amortizare

Programele informatice utilizate sunt amortizate pe o perioada cuprinsa intre 1 an si 3 ani, iar licentele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizand metoda de amortizare lineara.

2.3.16 Numerarul si echivalentele de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar sunt prezentate in bilant la cost. In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si echivalentele de numerar cuprind casa, conturile la banci, inclusiv depozitele cu scadenta la 3 luni sau mai putin, numerar in tranzit, alte investitii financiare pe termen scurt cu nivel ridicat de lichiditate cu scadenta la trei luni sau mai putin si facilitatile de descoperit de cont.

2.3.17 Creante comerciale

Creantele comerciale intra in categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturii initiale minus ajustarea pentru depreciere creată pentru creante incerte. Valoarea ajustarii pentru depreciere se calculeaza ca fiind diferenta dintre valoarea contabila si valoarea recuperabila.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.18 Active si datorii financiare

Clasificare

Grupul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

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

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

Investitii detinute pana la scadenta

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

Credite si creante

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

Active financiare disponibile pentru vanzare

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 in capitalurile proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit si pierdere.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data decontarii, respectiv la data la care instrumentul respectiv este livrat catre Grup sau de catre Grup. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, cu exceptia investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata de recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotatele pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflecta tranzactii pe piata efectuate regulat in conditii obiective.

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este disponibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Activele financiare masurate la cost amortizat

La data fiecarui bilant contabil, societatea analizeaza daca exista indicii obiective potrivit carora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului (“eveniment generator de pierderi”), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

Daca exista indicii obiective ca a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare masurate la cost amortizat, atunci pierderea este masurata ca diferenta intre valoarea contabila a activului si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 diminuada prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Daca intr-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 intre 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, intr-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 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 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 intr-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 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.19 Beneficiile angajatilor

In cursul normal al activitatii, Grupul face plati catre fondurile de pensii, sanatare, indemnizatii si concedii si somaj de stat, in contul angajatilor sai. Toti angajatii Grupului sunt membri in planul de pensii de stat. Aceste sume sunt inregistrate ca si cheltuieli si sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Societatea nu are in desfasurare nicio alta schema de pensii si prin urmare nu are obligatii referitoare la pensii.

2.3.20 Impozitul pe profit

Recunoasterea datoriilor si creantelor privind impozitul curent

Obligatia cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare si aferent perioadelor anterioare este recunoscut in masura in care nu este platit.

Daca sumele platite aferente perioadei curente si perioadelor anterioare depaseste sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca si suma de recuperat.

Beneficiile referitoare unei pierderi fiscale care pot sa fie transferate cu scopul de a recupera impozitul pe profit dintr-o perioada anterioara este recunoscut ca si suma de recuperat.

Datoriile (sau activele) referitoare la impozitul pe profitul aferent perioadei curente si perioadelor anterioare sunt evaluate la suma care urmeaza sa fie platita (recuperata) catre autoritatea fiscala, folosind rata de impozitare (si reglementarile legale) aplicabile la data bilantului.

Recunoasterea activelor si datoriilor referitoare la impozitul amanat

Impozitul pe profit amanat este, folosind metoda bilantului, pe diferentele temporare aparute intre bazele fiscale ale activelor si datoriilor si valoarea lor contabilă, din situatiile financiare. Impozitul pe profit amanat este determinat folosind ratele de impozitare (si legile), care au fost adoptate sau in mod substantial adoptate la data bilantului si este de asteptat sa se aplice atunci cand impozitul pe profit amanat aferent este realizat sau impozitul pe profit amanat este decontat.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 in capitulari proprii, vor fi ulterior recunoscute in contul de profit si pierdere impreuna cu pierderea sau castigul amanat.

Actiunile cu impozitul amanat sunt recunoscute in masura in care exista probabilitatea realizarii in 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:

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

2.3.21 Impozitul specific

Incepand cu 1 ianuarie 2017, Societatea a aplicat prevederile L 170/2016 privind impozitul specific unor activitati avand codul CAEN principal 5510, „Hoteluri si alte facilitati de cazare similare”.

2.3.22 Provizioane

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta legala sau implicita ca urmare a unor evenimente trecute si cand 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.

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.

2.3.23 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 comisioanelor.

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 Grup in exercitiul financiar din anul in care sunt aprobate de Adunarea Generala a fiecarei entitati.

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

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

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

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

2.3.24 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.

2.3.25 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 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.3.13 Noi standarde internationale 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 a fost aprobat și publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene în 29 noiembrie 2016..
- IFRS 14 se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2016, fiind publicat în ianuarie 2014. La nivelul Uniunii Europene, acest standard nu a fost aprobat și se aștepta variant finală a standardului.
- 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 a fost aprobat și publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene la data de 9 noiembrie 2017.
- 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.
- 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 au fost aprobate și publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene din 9 noiembrie 2017.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

- 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 au fost aprobate și publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene din 9 noiembrie 2017.
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurări”, apărute în 18 Mai 2017 cu intrare în vigoare din 1 Ianuarie 2021.
- 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 IFRIC 23 „Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit” apărut în 8 Decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 Ianuarie 2019.
- Amendamente la IAS 40 „Transferuri către investiții imobiliare” apărute în 8 decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 9 „Caracteristici de plată în avans cu compensare negativă”, apărute în 12 Octombrie 2017 cu intrare în vigoare după 1 Ianuarie 2019.
- Amendamente la IAS 28 „Dobânzi pe termen lung în asocieri și Joint Ventures” apărute în 12 Octombrie 2017 cu intrare în vigoare după 1 Ianuarie 2019.
- Amendamente la IAS 19 „Planificarea modificării, reducerii sau decontării” apărute în 7 Februarie 2018 cu intrare în vigoare după 1 Ianuarie 2019.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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 2017, Grupul a inregistrat urmatoarea circulatie turistica:

Zile-turist

Luna	Tratament	Agentii	Cont propriu	Online	Alti beneficiari	TOTAL
<i>Realizat la 31 dec 2017</i>	<i>128.563</i>	<i>189.201</i>	<i>11.893</i>	<i>20.259</i>	<i>32.619</i>	<i>382.535</i>
<i>BVC 2017</i>	<i>138.900</i>	<i>176.567</i>	<i>17.834</i>	<i>22.281</i>	<i>21.674</i>	<i>377.256</i>
Diferente realizat 2017 fata de BVC 2017	(10.337)	12.634	(5.941)	(2.022)	10.945	5.279
Procent realizare 2017/BVC 2017	92,56%	107,16%	66,69%	90,93%	150,50%	101,40%
<i>Realizat la 31 dec 2016</i>	<i>135.734</i>	<i>187.424</i>	<i>14.671</i>	<i>21.108</i>	<i>23.806</i>	<i>382.743</i>
Diferente realizat 2017 fata de realizat 2016	(7.171)	1.777	(2.778)	(849)	8.813	(208)
Procent realizat 2017/ realizat 2016	94,72%	100,95%	81,06%	95,98%	137,02%	99,95%
Ponderi in structura 2017	33,61%	49,46%	3,11%	5,30%	8,53%	100,00%
Ponderi in structura 2016	35,46%	48,97%	3,83%	5,51%	6,22%	100,00%

Asa cum se poate observa, in anul 2017 s-a realizat o circulatie turistica de 382.535 zile-turist, in scadere cu 0,05 % fata de cea realizata in anul 2016 si cu o crestere cu 1,40% fata de cea utilizata in fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiu financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Indice 2017 / 2016
Cifra de afaceri, din care:	34.854.421	35.386.102	98,50%
<i>Venituri din cazare</i>	<i>21.016.132</i>	<i>20.160.054</i>	<i>104,25%</i>
<i>Venituri din alimentatie publica</i>	<i>10.128.015</i>	<i>10.617.463</i>	<i>95,39%</i>
<i>Venituri din chirii</i>	<i>606.151</i>	<i>1.169.102</i>	<i>51,85%</i>
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri</i>	<i>3.104.123</i>	<i>3.439.483</i>	<i>90,25%</i>
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	1.382.160	10.919.946	12,66%
Alte venituri	2.749.096	1.868.293	147,14%
Variatia stocurilor	0	0	0
Total venituri din exploatare	38.985.678	48.174.341	80,93%

lei

Venituri in avans	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Indice 2017 / 2016 (%)
Total venituri din activitatea de exploatare	0	347.699	0%
Subventii pentru investii	0	0	0%
Total venituri in avans	0	347.699	0%

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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

lei

Explicatie	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
Venituri din active cedate	0	102.357
Venituri din active detinute pentru vanzare	1.382.160	10.817.589
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	1.382.160	10.919.946

Veniturile din active cedate si din active detinute pentru vanzare realizate in anul 2017 se datoreaza vanzarii urmatoarelor active:

- Restaurant Mercur din Eforie Sud- cladire plus teren aferent;
- Centrala Termica Neon din Eforie Nord - cladire;
- Teren aferent Hotel Sport din Eforie Nord;

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	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016
1	Cheltuieli cu salariile	9.341.474	8.978.821
2	Cheltuieli cu contributiile sociale	2.605.342	2.138.051
3	Provizion cu beneficiile angajatilor	0	0
4	Cheltuieli cu tichete de masa	291.043	296.407
5	Total cheltuieli cu beneficiile angajatilor	12.237.858	11.413.279

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 2017.

Salariatii:

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 31.12.2017	Nr mediu in 2017	Nr mediu in 2016
A	Număr personal permanent din care:	117	117	125
	<i>c) Personal TESA</i>	<i>41</i>	<i>44</i>	<i>46</i>
	<i>d) Personal operativ</i>	<i>76</i>	<i>73</i>	<i>79</i>
B	Număr personal sezonier	20	245	271
	Total personal	137	362	396

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.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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

		lei	
Nr. Crt.	Cheltuieli de exploatare	2017	2016
1	Cheltuieli privind stocurile, din care:	6.225.155	6.971.502
1.1.	<i>Cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile</i>	2.353.662	2.866.811
1.2.	<i>Cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	422.436	263.427
1.3.	<i>Cheltuieli privind marfa</i>	3.449.057	3.841.264
2	Cheltuieli privind utilitatile	2.279.987	2.579.857
3	Cheltuieli cu amortizarea	7.268.161	7.266.785
4	Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare, din care:	712.351	5.895.660
5	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte assimilate	3.257.647	3.332.924
6	Cheltuieli cu prestatiile externe	3.583.838	4.614.157
7	Alte cheltuieli	1.289.070	162.965
8	Total cheltuieli de exploatare (mai putin beneficiile angajatilor)	24.616.209	30.823.850

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT. REZULTATUL PE ACTIUNE

Incepând cu 01 ianuarie 2017, potrivit Legii 170/ 2016 privind impozitul specific unor activități, persoanele juridice române care la data de 31 decembrie 2016 au îndeplinit cumulativ condițiile:

-aveau înscrisă în actele constitutive, ca activitate principală sau secundară una dintre activitățile corespunzătoare codurilor CAEN 5510 - ” Hoteluri și alte facilități de cazare similare”,

5520 - ”Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată”, 5530 – ”Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere”, 5590 - “Alte servicii de cazare”, 5610 – “Restaurante”,

5621 – “ Activitati de alimentație (catering) pentru evenimente”, 5629 – “Alte servicii de alimentație n.c.a.”, 5630 - “Baruri și alte activități de servire a băuturilor“;

-care desfășoară efectiv activitate în domeniile menționate în paragraful anterior;

-nu se află în lichidare, potrivit legii,

sunt obligate la plata impozitului specific unor activități.

Societatea-mama își desfășoară activitățile supuse impozitului specific (cod CAEN 5510, 5610 și 5630) prin intermediul:

-unui număr de 21 complexuri hoteliere (hotel + restaurant + bar) cu o capacitate comercializabilă de 6.808 locuri de cazare, 4.952 locuri în restaurante și 674 locuri în baruri/bufete;

-unui bufet cu o capacitate comercializabilă de 30 locuri și o suprafața utilă comercială de 46 mp.

Conform prevederilor art.5 alin 2 din Normele metodologice de aplicare a Legii nr.170/2016, Societatea a calculat impozitul specific aferent perioadei din anul calendaristic pentru care aceasta desfășoară activitate, perioada stabilită fiind cea de la deschiderea unității până în ultima zi de valabilitate a autorizației de funcționare, cu excepția complexului Hora pentru care perioada desfășurată a activității a fost considerată ca fiind cea menționată în graficul de deschidere-închidere a societății, respectiv 23 mai-20 octombrie 2017. Documentele care au stat la baza calculului impozitului specific au fost graficul de deschidere-închidere a unităților pentru sezonul estival 2017, autorizațiile de funcționare și fișele standardizate privind încadrarea nominală a spațiilor de cazare pe categorii și tipuri pentru fiecare complex hotelier, fișe care au stat la baza adresei de solicitare a certificatelor de clasificare pentru structurile de primire turistice cu funcțiuni de cazare și alimentație publică.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

In tabelul nr.1 prezentăm un centralizator al impozitului specific pentru anul 2017, în tabellele nr. 2, 3 si 4 prezentăm calculul impozitului specific pe fiecare complex hotelier, iar în tabelul nr. 5 calculul pentru unitățile independente de alimentație publică :

TABEL nr. 1

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	TOTAL an 2017	Total complex hotelier (hotel+ restaurant + bar)	Total 4 stele	Total 3 stele	Total 2 stele	Total alimentație publică
1	Număr locuri de cazare	6.808	6.808	992	3.446	2.370	0
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	4.952	4.952	992	2.780	1.180	0
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	444	444	120	264	60	0
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	230	230	40	190	0	0
	număr locuri bufet – alimentație publică independentă	30	0	0	0	0	30
2	Impozit specific standard (k)	0	0	271	171	113	0
3	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	293.512	283.474	74.226	160.943	48.305	10.038

TABEL nr.2

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total 4 stele	4 stele		
			Complex Brad-Bran-Bega		Cleopatra
1	Număr locuri de cazare	992	146	292	554
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	992		438	554
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	120		80	40
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	40			40
2	impozit specific standard (k)		271	271	271
3	Nr zile de functionare conf. graficului de deschidere/închidere 2017		82	142	84
4	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	74.226	8.889	30.786	34.551

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

TABEL nr. 3

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total 3 stele	3 stele							
			Hora	Balada	Sirena	Cerna	Raluca	Lidia	Narcis	Siret
1	Număr locuri de cazare	3446	566	566	566	298	260	244	640	306
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	2780	566	566	566	296	260	220	0	306
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	264	40	40	40	0	20	54	40	30
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	190		100					90	
2	impozit specific standard (k)		171	171	171	171	171	171	171	171
3	Nr zile de functionare conf. graficului de deschidere/închidere 2017		151	84	100	84	69	88	92	100
4	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	160.943	40.040	22.274	26.517	11.727	8.405	10.059	27.585	14.336

TABEL nr.4

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total 2 stele	2 stele									
			Prahova	Mures	Aida	Magura	Gloria	Capitol	Diana	Venus	Vraja Marii	Atena
1	Număr locuri de cazare	2370	306	306	448	228	216	218	234	208	60	146
	număr locuri unitate de alimentație publică impusă	1180	306	0	448	0	0	218	0	208	0	0
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	60	0	0	0	0	0	0	0	60		
	număr locuri baruri – unități de alimentație publică impusă	0	0	0	0	0	0	0	0			
2	impozit specific standard (k)		113	113	113	113	113	113	113	113	113	113
3	Nr zile de functionare conf. graficului de deschidere/închidere 2017		70	70	70	0	71	71	70	92	105	63
4	Impozit specific /unitate raportat la nr de zile conf. graficului de deschidere/închidere 2017 (lei)	48.305	6.631	6.631	9.709	0	4.748	4.792	5.071	5.924	1.950	2.848

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 7 – IMPOZITUL SPECIFIC, IMPOZITUL PE PROFIT CURENT ȘI IMPOZITUL AMÂNAT REZULTATUL PE ACTIUNE (continuare)

TABEL nr. 5

Nr. Crt.	Indicatori/Coefficienți	Total alimentație publică	Bufet Băi Reci
1	număr de locuri diminuat	30	30
2	valoarea impozitului standard(k)	1.400	1.400
3	variabila în funcție de rangul localității(x)	5	5
4	variabila în funcție de suprafața utilă a locației (y)	21	21
5	coeficient de sezonabilitate(z)	0.3	0.3
6	coeficient de ajustare ptr. spațiu tehnic(q)	0.9	0.9
7	F=k*x*y*z*q(lei)	10.038	10.038

Potrivit prevederilor art.10 al Legii 170/2016 privind impozitul specific unor activități, având în vedere că Societatea realizează venituri și din alte activități în afara celor corespunzătoare codurilor CAEN supuse impozitului specific, aplică pentru aceste activitati, sistemul de declarare și plată a impozitului pe profit prevazut de Legea nr.227/2015 cu modificările și completările ulterioare.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Diferentele intre reglementarile emise de catre Ministerul Roman de Finante si principiile contabile aplicate in pregatirea acestor situatii financiare genereaza diferente temporare intre valoarea contabila si valoarea fiscala pentru anumite active si datorii.

Lei

Nr. crt.	Explicatia	THR (activitati supuse impozitului pe profit)	Balneoterapia
1	Venituri totale	8.848.107	2.582.427
2	Venituri neimpozabile	1.512.631	0
3	Elemente similare veniturilor (dif.reev.impozabila active vandute 2017, am.dif.reev.2017, dif.reev.impozabila active casate 2017)	291.586	0
4	TOTAL ELEMENTE IMPOZABILE	7.627.062	2.582.427
5	Cheltuieli totale, din care:	8.615.805	2.315.953
	<i>Cheltuieli nedeductibile total din care:</i>	<i>374.412</i>	<i>0</i>
	Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	51.386	0
6	Diferenta dintre amortizarea fiscala si cea contabila	19.641	0
7	Profit contabil pentru rezerva legala	283.688	266.474
8	Profit impozabil/pierdere fiscala	(648.156)	266.474
9	Rezerva legala	14.184	0
10	Impozit profit datorat	0	42.274

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

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 2017 in valoarea de 1.616.036 lei (2016: profit net 4.399.514 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 potentiale ordinare.

Profitul atribuibil actionarilor care detin actiuni ordinare

	2017	2016
Profitul (Pierderea) perioadei	1.616.036	4.399.514
Profit (pierdere) atribuibil(a) actionarilor ordinar	1.616.036	4.399.514
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)	0.0028	0,0076
Profitul atribuibil actionarilor ordinari (de baza)	1.616.036	4.399.514
Cheltuieli cu dobanzile aferente obligatiunilor convertibile, dupa impozitare		
Profit atribuibil actionarilor ordinari (diluata)	1.616.036	4.399.514
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		
Efectul optiunilor pe actiuni emise		
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare (diluata) la 31 decembrie	578.949.939	578.949.939
Rezultatul pe actiune (diluata)	0.0028	0,0076

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 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)
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator	0	0	0	0	0	0
Reevaluare	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2016	83.619.733	111.794.978	20.983.600	16.490.755	1.355.732	234.244.797
Sold la 01 ianuarie 2017	83.619.733	111.794.978	20.983.600	16.490.755	1.355.732	234.244.797
Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente+avansuri)	0	4.414.180	20.791	24.874	4.247.446	8.707.291
Reclasificari obiecte de inventar in mijloace fixe(Cresteri)	547.563	0			0	547.563
Iesiri de mijloace fixe	(24.428.840)	(2.852.666)	(30.624)	(3.923)	(4.611.894)	(31.927.946)
Sold la 31 decembrie 2017	59.738.456	113.356.492	20.973.767	16.511.706	991.286	211.571.704
Amortizare si pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2016	0	1.302	7.295.725	3.870.070	0	11.167.097
Amortizarea in 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 iesiri de mijloace fixe(diminuare)	0	0	0	0	0	0
Regularizari inregistrari dec 2014 urmare operare erata evaluator si auditor	0		0	0	0	0
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015(Diminuare)	0	(107.624)	(27.054)	(95.682)	0	(230.360)

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

Descriere	Terenuri	Cladiri	Masini si echipamente	Mobilier si accesorii	Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	Total
Sold la 31 decembrie 2016	4.118	3.120.156	9.490.475	5.408.278	0	18.023.027
Sold la 1 ianuarie 2017	4.118	3.120.156	9.490.475	5.408.278	0	18.023.027
Amortizarea in cursul anului	0	3.261.267	2.203.990	1.556.838	0	7.022.095
Pierderi din depreciere	0	(46.637)	(15.813)	(1.349)	0	(63.799)
Amortizare cladiri reevaluate la 31.12.2015(Diminuare)	0	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2017	4.118	6.334.786	11.678.653	6.963.767	0	24.981.323
Sold la 1 ianuarie 2016	95.421.151	112.212.965	11.934.640	10.221.944	4.004.686	233.795.386
Sold la 31 decembrie 2016	83.615.615	108.674.821	11.493.124	11.082.476	1.355.732	216.221.768
Sold la 1 ianuarie 2017	83.615.615	108.674.821	11.493.124	11.082.476	1.355.732	216.221.768
Sold la 31 decembrie 2017	59.734.338	107.021.706	9.295.115	9.547.939	991.285	186.590.383

Ultima reevaluare a imobilizarilor corporale (cladiri) a fost efectuata la 31.12.2015.

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

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 sau cresterea compenseaza o descrestere din reevaluarea anterioara a aceluiasi activ recunoscuta anterior in profit sau pierdere, caz in care cresterea se recunoaste direct in profit sau pierdere.

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

Diferentele din reevaluare inregistrate de societate la 31.12.2017 aferente imobilizarilor aflate in patrimoniu sunt de 107.559.706 lei si nu pot fi distribuite actionarilor.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Avand in vedere investitiile efectuate in anul 2016 la unele active ale Societatii, investitii care au majorat semnificativ valoarea acestora, conducand la imbunatatirea parametrilor tehnici initial, in conformitate cu HG 2139/2004 referitor la Catalogul privind clasificarea si duratele normale de functionare a mijloacelor fixe – Sectiune III – „Alte precizari”, au fost marite duratele normale de utilizare cu 5 ani, incepand cu 01.01.2017, dupa cum urmeaza:

Nrinv	Denumire cladire	Valoare inventar inaintea efectuării investițiilor (lei)	Valoare investitii an 2016 (lei)	DUR la 31.12.2016	DUR incepand cu 01.01.2017
10105	Cladire Restaurant Aida din Saturn	354,011.42	143,229.39	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10066	Cladire Restaurant Cerna din Saturn	83,076.00	345,173.91	24 ani si 3 luni	29 ani si 3 luni
10056	Cladire Hotel Aida din Saturn	3,784,116.00	365,192.27	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10052	Cladire Hotel Balada din Saturn	2,056,235.00	1,293,060.63	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10065	Cladire Hotel Cerna din Saturn	930,647.00	823,185.13	24 ani si 3 luni	29 ani si 3 luni
10057	Cladire Hotel Hora din Saturn	3,067,216.00	1,303,223.65	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
10050	Cladire Hotel Narcis din Saturn	7,714,034.00	5,905,620.46	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
100516	Cladire Hotel Lidia din Venus	4,446,584.00	193,339.70	29 ani si 6 luni	34 ani si 6 luni
100407	Cladire Restaurant Lidia din Venus	165,296.00	599,389.01	20 ani si 1 luna	25 ani si 1 luna

Tot urmare investitiilor efectuate in anul 2016, s-a stabilit o noua durata normala de utilizare pentru activul Bufet Narcis diin Saturn, conform tabelului:

Nrinv	Denumire cladire	Valoare inventar inaintea efectuării investițiilor (lei)	Valoare investitii an 2016 (lei)	DUR la 31.12.2016	DUR incepand cu 01.01.2017
10274	Cladire Bufet Narcis	15.00	128,613.79	0 ani	12 ani

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

La imobilizari corporale Societatea nu are restrictii asupra titlului de proprietate.

Societatea detine in proprietate:

- toate activele din patrimoniu ;
- teren in suprafata totala de **462.640,96 mp** (465.383,80 mp existenti la inceputul anului, din care s-au vandut 1.973 mp aferenti Restaurantului Mercur din Eforie Sud si 769,84 mp aferenti Hotelului Sport din Eforie Nord) obtinut astfel:
 - 421.195,42 mp in baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: SC Saturn SA, SC Venus SA, SC Eforie Nord SA, SC Eforie Sud SA si protocolului de predare –primire intre SC Neptun-Olimp S.A. si SC Miorita Estival 2002 SA;
 - 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.

Active gajate, ipotecate, restrictionate

La data de 31.12.2017 Societatea are constituite ipoteci pe urmatoarele active:

- Complex Hotel – Restaurant Sirena din Saturn si terenul aferent, in favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna iunie 2018, la data de 31.12.2017 fiind neutilizat ;
- Complex Hotel – Restaurant Balada din Saturn si terenul aferent, in favoarea Unicredit Bank, valoarea creditului garantat fiind de 3.200.000 lei, credit de investitii ce urmeaza a fi rambursat in luna octombrie 2020, la data de 31.12.2017 fiind neutilizati 2.400.000 lei.

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 8 - IMOBILIZARI CORPORALE (CONTINUARE)

In anul 2017, Grupul a efectuat investitii in valoare de **4.424.384 lei (inclusiv TVA)**, pe care le prezentam in tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Obiective de investitii	Realizat la 31.12.2017
1	Reabilitare si executie instalatii de ventilare si climatizare, lucrari sistem ventilatie si aer conditionat, lucrari zugraveli, instalatii electrice si sanitare Hotel Cleopatra	980.510
2	Lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare si electrice R Brad, H Lidia, H Atena, H Cerna, H Mures, H Prahova, H Siret, H Capitol, R Balada, Piscina Balada, R Venus, R Lidia, R Bega, R Hora, R Siret, R Sirena, R Prahova, H Raluca, R Aida, H Hora, H Vraja Marii	549.085
3	Montare 114 bucati usi intrare, montare mocheta 3250 mp, lucrari de finisaj usi, instalatii electrice si sanitare Hotel Balada	375.116
4	Lucrari constructii, de hidroizolatii si alte lucrari R Cleopatra, Piscina BBB, R.Orion, R Narcis, Piscina Cleopatra, CT Vraja Marii, R.Capitol, H Gloria, GG Jupiter	296.170
5	Lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Restaurant Cerna	254.778
6	Reabilitare instalatii climatizare, instalatii electrice, sanitare Hotel Sirena	227.050
7	Lucrari reabilitare grupuri sanitare, lucrari instalatii electrice, sanitare Hotel Aida	214.269
8	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bran	198.736
9	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Brad	191.162
10	Lucrari sistem de ventilatii si aer conditionat, lucrari zugraveli exterioare, instalatii sanitare Hotel Bega	183.812
11	Lucrari de hidroizolatii si alte lucrari hotel Diana	146.246
12	Lucrari reabilitare grupuri sanitare Hotel Tosca	113.049
13	Lucrari reabilitare 8 grupuri sanitare si alte lucrari Hotel Venus	94.176
14	Lucrari zugraveli exterioare si instalatii electrice H Magura, Bai Reci Ef.Sud, Bufet Narcis, Spalatoria Saturn	86.803
15	Proiectare autorizatie ISU R Lidia, H Lidia, R Sirena, R Balada, R Hora, R Narcis, H Sirena, H Narcis, H Hora, R Cleopatra, H Cleopatra, H Balada, R Brad, H Brad, H Bega, H Bran, R Bega, R Capitol, H Capitol si Plan interventie in caz de incendiu complex Narcis	55.302
16	Lucrari zugraveli exterioare R Magura, R Minerva, R Sulina, R Dunarea, CP 3, Cofetaria Saturn, Piscina Raluca	36.811
17	Implementare Sistem de gestiune economica Clarvision (program , server)	14.622
18	Amenajare locuri joaca piscina Cleopatra si Balada	10.622
19	Diverse Dotari	10.329
	TOTAL INVESTITII fara TVA	4.038.646
	TVA	385.738
	TOTAL INVESTITII inclusiv TVA	4.424.384

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 9 - IMOBILIZARI NECORPORALE

	Lei	
EXPLICATIE	31.12.2017	31.12.2016
Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	2.401.518	2.311.459
Licențe	1.729.643	1.721.834
Alte imobilizări necorporale	671.875	589.625
Diminuări (amortizări și deprecieri), din care:	1.986.532	1.800.654
Licențe	1.416.155	1.212.853
Alte imobilizări necorporale	570.377	587.801
Valoare contabilă netă	414.986	510.805
Licențe	313.488	508.981
Alte imobilizări necorporale	101.498	1.824

Cresterea se datoreaza in principal efectuării unor lucrari obligatorii conform legislatiei ISU in vigoare (Intocmire rapoarte de analiza in vederea autorizarii ISU, intocmire planuri de interventie in caz de incediu).

Toate imobilarile 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 imobilarizari.

Imobilarile necorporale sunt evidentiata la valoarea lor de cost.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE

Activele clasificate ca investitii imobiliare sunt evaluate la valoarea justa la 31.12.2017, si sunt prezentate in situatia pozitiei financiare astfel:

lei

Explicatie	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Complex Claudia (cladire + teren)	1.484.529	1.376.054
Restaurant Rapsodia (cladire)	0	264.658
Complex Minerva (cladire + teren)	807.441	749.580
Complex Miorita (cladire + teren)	7.819.118	7.115.782
Complex Semiramis (cladire + teren)	5.968.634	5.788.432
Amenajare Teren Tenis Apollo	0	4.482
Cladire Gradinita Hora	0	33.799
Teren Atelier Mecanic Saturn	675.272	631.584
Teren Bufet plaja Semiramis	436.118	386.380
Total	17.191.112	16.350.751

Activele 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 activele recunoscute ca investitii imobiliare sunt incheiate contracte de inchiriere. Veniturile din chirii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere si sunt prezentate in Nota 4 - Venituri din activitatea de exploatare.

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

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

In anul 2017 au iesit prin reclasificare:

- activul restaurant Rapsodia, acesta fiind clasificat ca activ detinut pentru vanzare;

-activele gradinita Hora si amenajare teren tenis Apollo, revenind in categoria imobilizarilor corporale, acestea nemai obtinand venituri din inchiriere in ultimii 2 ani.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 10 - INVESTITII IMOBILIARE (CONTINUARE)

Ajustarile de valoare justă a activelor clasificate ca investitii imobiliare in contul de profit si pierderi se prezinta astfel la 31.12.2017, dupa evaluarea de la 31.12.2017:

lei

Explicatie	31 decembrie 2017			31 decembrie 2016		
	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)	108.475	0	108.475	39.639	0	39.639
Complex Minerva (cladire + teren)	57.861	0	57.861	32.298	0	32.298
Complex Miorita (cladire + teren)	703.336	0	703.336	35.434	0	35.434
Complex Semiramis (cladire + teren)	180.202	0	180.202	94.126	0	94.126
Teren Atelier Mecanic Saturn	43.688	0	43.688	30.178	0	30.178
Teren Bufet plaja Semiramis	49.738	0	49.738	1.413	0	1.413
Total	1.143.300	0	1.143.300	233.088	0	233.088

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE

Titlurile de valoare sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 27 (revizuit in 2010), IAS 36 (revizuit in 2009), IAS 39 (revizuit in 2009) si IFRS 7 (emis in 2008). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde societatea a adoptat urmatoarea politica de recunoastere si evaluare a actiunilor si titlurile de valoare:

- investitiile in filiale, entitati controlate in comun si entitati asociate sunt recunoscute la valoarea de cost;
- investitiile pe termen scurt detinute pentru vanzare necotate la bursa sunt inregistrate la cost, pentru deprecierea de valoare efectuandu-se ajustari (tratamentul pentru deprecierea acestor titluri de valoare este stabilit de catre IAS 39 paragraful 63);
- investitiile pe termen scurt detinute pentru vanzare cotate la bursa sunt inregistrate la valoarea justa (valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului), eventualele castiguri sau pierderi urmand a fi recunoscute in situatia capitalurilor. Daca exista dovezi obiective a depreciarii (asa cum sunt prezentate in paragraful 59 al IAS 39), precum si in cazul pierderilor si castigurilor de curs valutar, pierderea de valoare va fi recunoscuta in contul de profit.

Alte investitii	31 decembrie 2017			31 decembrie 2016		
	Valoare contabila	Ajustari de depreciere	Valoarea neta a titlurilor	Valoare contabila	Ajustari de depreciere	Valoarea neta a titlurilor
Investitii pe termen lung						
Investitii detinute la S.C. Transilvania Hotels&Travel S.A.	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010
Total investitii pe termen lung	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale, la valoarea de cost.

Titlurile de valoare ce se incadreaza in aceasta categorie sunt formate din titluri de participatie la Transilvania Hotels&Travel S.A., fiind recunoscute la imobilizari financiare :

Denumire societate	Pondere in capitalul social	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Transilvania Hotels&Travel S.A.	32,059%	2.432.010	2.432.010

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 in Bucuresti, str.Maria Rosetti nr.35, sector 2.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 12 - STOCURI

lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscuta la 31.12.2017	Ajustari pentru deprecieri la 31.12.2017	Sold la 31.12.2016	Valoare recunoscuta la 31.12.2016
Materii prime	0		0	0
Materiale	430.763	38.304	469.067	600.335
Materiale de natura obiectelor de inventar	2.617	0	2.617	6.108
Produce finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terti	0	0	0	3.254
Marfuri	4.153	0	4.153	2.931
Ambalaje	4.621	0	4.621	4.621
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	0	0	110
Total	442.154	38.304	480.458	617.359

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

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 13 – CREANTE

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

lei

Nr. Crt.	Denumire	Creante nete la 31.12.2017	Ajustari din deprecieri la 31.12.2017	Creante la 31.12.2017	Creante nete la 31.12.2016	Variatia creantelor nete 2017/2016(%)
1	Creante comerciale si alte creante total din care:	4.933.051	(1.219.460)	6.152.511	6.118.303	80,63%
1.1.	Creante comerciale total din care:	1.566.343	(1.219.460)	2.785.803	2.137.054	73,29%
	<i>Transilvania Travel&Hotels</i>	670.329	0	670.329	445.762	150,38%
1.2.	Creante față de bugetul statului	3.227.959	0	3.227.959	3.884.928	83,09%
1.3.	Debitori vanzari active	0	0	0	31.585	0,00%
1.4.	Debitori diversi	216	0	216	18.885	1,14%
1.5.	Alte creante	138.533	0	138.533	45.851	302,14%
2	Creante privind impozitul curent	38.336	0	38.336	2.972	0,00%
3	Creante imobilizate	453.572	0	453.572	453.572	100,00%
4	Creante privind impozitul amanat	951.078	0	951.078	941.069	101,06%
	Total creante	6.376.037	(1.219.460)	7.595.497	7.515.916	84,83%

Creantele societatii se compun in principal din creante comerciale reprezentate de servicii turistice in suma de 2.721.244 lei care au fost ajustate cu suma de 1.219.460 lei reprezentand un debit mai vechi de un an aferent serviciilor prestate catre Rugby Club Constanta si Marea Comtur SRL, precum si creante la bugetul statului reprezentate de TVA de recuperat in suma de 3.180.194 lei (ca urmare a investitiilor si a achizitiilor efectuate).

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 13 – CREANTE (CONTINUARE)

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

						lei
Nr. Crt.	Creante	Creante la 31.12.2017	Sub 30 zile	30-180 zile	181-365 zile	>1 an
1	Creante comerciale si alte creante total din care:	6.152.511	151.976	1.540.612	205.336	4.254.587
1.1.	Creante comerciale total din care:	2.785.053	59.343	919.335	14.073	1.792.302
	<i>Transilvania Travel&Hotels</i>	<i>670.329</i>	<i>772</i>	<i>225.964</i>	<i>0</i>	<i>443.593</i>
1.2.	Creante față de bugetul statului	3.227.959	27.081	589.410	191.263	2.420.205
1.3.	Debitori vanzari active	0	0	0	0	0
1.4.	Debitori diversi	216	0	67	0	149
1.5.	Alte creante	139.283	65.552	31.800	0	41.931
2	Creante privind impozitul curent	38.336	38.336	0	0	0
3	Creante imobilizate	453.572	0	0	0	453.572
4	Creante privind impozitul amanat	951.078	10.009	0	0	941.069
	Total creante	7.595.497	200.321	1.540.612	205.336	5.649.228

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 14 - CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS

lei

Cheltuieli inregistrate in avans	31.12.2017	31.12.2016
Taxa rovinieta	184	268
Polite de asigurare	39.334	41.455
Alte cheltuieli in avans	742.498	882.150
Total cheltuieli inregistrate in avans	782.016	923.873

NOTA 15 - NUMERAR SI ECHIVALENTE IN NUMERAR

lei

Explicatii	31.12.2017	31.12.2016
Disponibilitati la banci, in lei	5.609.914	7.698.948
Disponibilitati la banci, in moneda straina	900	74.711
Casa in lei	19.388	2.719
Alte valori	5.603	1.338
Total	5.635.805	7.777.716

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DETINUTE PENTRU VANZARE

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2017	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2017	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2017	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
1	Restaurant Minerva	149.433	0	149.433	0	0	0
2	Restaurant Sulina	88.351	0	88.351	0	0	0
3	Restaurant Dunarea	174.688	0	174.688	0	0	0
4	Complex Atena (hotel + restaurant)	1.311.461	0	1.311.461	0	0	0
5	Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	113.049	0	2.890.022	0	0	2.776.973
6	Popas turistic Saturn	32.213	0	32.213	0	0	0
7	CP 3 Saturn	179.061	0	179.061	0	0	0
8	Restaurant Pelican	145.092	0	145.092	0	0	0
9	GG Jupiter	451.633	0	451.633	0	0	0
10	Cofetaria Saturn	19.035	0	19.035	0	0	0
11	Restaurant Mercur	4.110	117.790	0	0	0	113.680
12	Complex Venus (Hotel + restaurant)	0	1.010.910	0	0	0	1.010.910
13	Gradina/restaurant Rapsodia	264.658	43.912	315.431	0	0	94.685
14	Hotel Ancora	0	0	258.532	0	0	258.532
15	Complex Capitol (Hotel + restaurant)	60.862	0	543.884	0	0	483.022
16	Hotel Gloria	43.414	0	485.240	0	0	441.826
17	Complex Magura (Hotel + restaurant)	32.881	0	1.526.033	0	0	1.493.152
18	Hotel Riviera	0	0	464.177	0	0	464.177
19	Hotel Meteor	246.812	0	246.812	0	0	0
20	CT Neon	75.334	205.369	0	0	0	130.035
	TOTAL CLADIRI	3.392.088	1.377.982	9.281.098	0	0	7.266.992

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca detinute pt. vanzare in anul 2017	Valoarea activelor vandute sau iesite prin reclasificare in anul 2017	Valoarea activelor clasificate ca detinute pentru vanzare la 31.12.2017	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
1	Teren Restaurant Minerva	1.813.760	0	1.813.760	0	0	0
2	Teren Restaurant Sulina	1.458.496	0	1.458.496	0	0	0
3	Teren Restaurant Dunarea	1.183.104	0	1.183.104	0	0	0
4	Teren Complex Atena (hotel + restaurant)	1.251.952	0	1.251.952	0	0	0
5	Teren Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	0	0	2.602.496	0	0	2.602.496
6	Teren Popas turistic Saturn	15.890.160	0	15.890.160	0	0	0
7	Teren CP 3 Saturn	791.024	0	791.024	0	0	0
8	Teren Restaurant Pelican	668.304	0	668.304	0	0	0
9	Teren GG Jupiter	1.080.560	0	1.080.560	0	0	0
10	Teren Cofetaria Saturn	127.504	0	127.504	0	0	0
11	Teren Restaurant Mercur	0	222.949	0	0	0	222.949
12	Teren Complex Venus (Hotel + restaurant)	0	547.563	0	0	0	547.563
13	Teren Gradina Rapsodia	0	0	233.022	0	0	233.022
14	Teren Hotel Sport	163.976	163.976	0	0	0	0
15	Teren Snack Bar Carmen	0	0	39.050	0	0	39.050
16	Teren complex Cocorul aferent cale acces	0	0	95.483	0	0	95.483
	TOTAL TERENURI	24.428.840	934.488	27.234.915	0	0	3.740.563
	TOTAL ACTIVE DETINUTE PENTRU VANZARE	27.820.928	2.312.470	36.516.013	0	0	11.007.555

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.

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

lei

2017			2016		
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
1.382.160	(710.084)	672.076	10.817.589	(5.609.735)	5.207.854

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

Veniturile din cedarea activelor detinute în vederea vânzării au fost incluse în rândul 5 din Situatia 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 aceleiasi situatii. Activele clasificate ca detinute pentru vanzare au fost evaluate o parte din ele in cursul anului 2017, iar celelelate au fost evaluate la 31.12.2017, valorile rezultate fiind mai mari decat valoarea inregistrata in contabilitate, cu exceptia restaurantului/gradina Rapsodia din Eforie Nord a carui valoare evaluata a fost mai mica decat cea contabila, rezultand in acest caz o pierdere care a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere. Evidentierea in contabilitate a celorlalte active detinute pentru vanzare s-a efectuat la valoarea contabila.

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

Capitalul social al Societatii-mamă este platit in intregime si este de 57.894.993.90 lei, fiind emise si aflate in circulatie un numar de 578.949.939 actiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris si varsat nu a inregistrat modificari.

Din numarul total de actiuni emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016:

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

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

In cursul anului 2017 capitalul social subscris si varsat nu s-a modificat, structura actionarilor la 31.12.2017, preluata de pe site-ul BVB este urmatoarea:

Actionari	Procent	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Altii (persoane juridice si fizice)	22,2869%	129.029.799	12.902.979,90
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.

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 2017, respectiv 29.12.2017, la inchiderea Bursei de Valori, actiunile THR Marea Neagra SA erau cotate la o valoare de 0,098 lei/actiune, fata de 0,0826 lei/actiune la 30.12.2016.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL, DIFERENTE DIN REEVALUARE

lei

Nr. crt.	Explicatii	31.12.2017	31.12.2016
1	Diferente din reevaluare	107.559.706	108.045.261
2	Rezerve	26.881.973	26.451.693
3	Rezerve inflatate urmare aplicare IAS29	16.745.901	16.745.901
	Total rezerve	151.187.580	151.242.855

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 2017 in principal pe seama activelor vandute si casate, concomitent cu transferarea acestora la rezultatul reportat

NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT

lei

Denumirea elementului	31.12.2017	Reduceri	Cresteri	31.12.2016
Rezultat reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	52.923.423	5.767.050	5.360.013	53.330.461
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	300.000	4.967.706	4.833.610	434.096
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(768.516)	799.345	41.479	(10.650)
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	53.391.939	0	485.555	52.906.384
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	0	0	-631	631
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(102.691.275)	0	0	(102.691.275)

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

lei

Alte elemente de capitaluri	31.12.2017	31.12.2016
Impozitul pe profit amanat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(12.580.261)	(12.618.719)
Repartizarea profitului la rezerva legala	(110.647)	(277.117)
Total alte elemente de capitaluri proprii	(12.690.908)	(12.895.836)

NOTA 21 - DATORII, MAI PUTIN VENITURI INREGISTRATE IN AVANS

Dupa eliminarea tranzactiilor reciproce, datoriile pe termen scurt ale Grupului sunt in valoare de **5.065.627 lei**, structura in functie de momentul exigibilitatii, prezentandu-se astfel:

lei

Datorii pe termen scurt	Datorii la 31.12.2016	Datorii la 31.12.2017	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	intre 270-365 zile	> 1 an
Sume datorate institutiilor de credit	3.943.232	800.000	0	0	0	600.000	200.000	0
Avansuri incasate in contul comenzilor	26.129	709.062	709.062	0	0	0	0	0
Datorii comerciale	493.949	640.356	624.194	551	0	15.611	0	0
Alte datorii	3.352.211	2.915.792	2.439.338	0	194.447	82.582	1.141	198.284
Total	7.815.521	5.065.210	3.772.594	551	194.447	698.193	201.141	198.284

Datoriile pe termen scurt se compun in principal din datorii catre furnizorii de prestari servicii si furnizorii de imobilizari in suma de **639.521 lei**, din datorii salariale si contributiile aferente acestora in suma de **269.786 lei** corespunzatoare lunii decembrie 2017, impozit specific aferent semestrului II al anului 2017 in suma de **146.756 lei** cu scadenta in 25 ianuarie 2018., din garantii gestionari in suma de **198.284 lei**, dividende actionari, perioada 2014-2016, in suma de **421.192 lei**, din portiunea pe termen scurt a unui credit de investitii in suma de **800.000 lei**.

Datoriile pe termen lung se compun din garantiile de buna executie acordate de furnizorii de prestari servicii si imobilizari in suma de **39.735 lei**, din impozitul pe profit amanat si din portiunea pe termen lung a unui credit de investitii în sumă de **1.600.000 lei**.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 21 - DATORII, MAI PUTIN VENITURI INREGISTRATE IN AVANS (CONTINUARE)

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

lei

Datorii pe termen lung	Datorii la 31.12.2016	Datorii la 31.12.2017	1-5 ani	>5 ani
Imprumuturi pe termen lung	2.400.000	1.600.000	1.600.000	0
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	208.539	39.735	39.735	0
Datorii comerciale	0	0	0	0
Alte datorii	208.539	39.735	39.735	0
Datorii rpivind impozitul amanat	12.960.795	13.160.498	13.160.498	0
Total	15.569.334	14.800.233	14.800.233	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 2017, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut.

La 31 Decembrie 2017, Societatea avea constituite următoarele provizioane :

- 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 in suma de 352.547 lei reprezentand taxa TV care ar fi datorata catre Societatea romana de televiziune pentru perioada 2012-2015;

Societatea a anulat in anul 2017 un provizion in suma de 60.564 lei aferent sentintei definitive pronuntate in legatura cu folosinta terenului in suprafata de 481 mp aferent Hotelului Meteor si un provizion de 8.000 lei aferent sentintei pronuntate in legatura cu anularea amenzii acordate de ANAF Ag.Antifrauda pentru neemiterea de bon fiscal Hotelului Bran.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 22 – PROVIZIOANE (CONTINUARE)

lei				
<i>Explicatie</i>	Sold la 31.12.2017	Creare provizion an 2017	Anulare provizion 2017	Sold la 31.12.2016
Provizioane pentru litigii	409.128	0	69.330	478.458
Provizioane pentru drepturi de pensionare	24.841	0	0	24.841
Total Provizioane	433.969	0	69.330	503.299

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Comparativ cu anul 2016 in exercitiul financiar 2017 au fost realizate tranzactii cu partile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

Creante		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	670.329	445.762
TOTAL	670.329	445.762

Datorii		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	223.683	0
TOTAL	223.683	0

Vanzari		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	725.601	11.897.374
TOTAL	725.601	11.897.374

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
 (Toate sumele sunt prezentate in LEI)

NOTA 23 - TRANZACTII CU PARTI AFILIATE (CONTINUARE)

Cumparari		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Hotels&Travel SA	319.589	12.658
TOTAL	319.589	12.658

Solduri aferente liniei de credit		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	0	3.143.232
TOTAL	0	3.143.232

Plati aferente liniei de credit		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	3.156.980	2.791.943
TOTAL	3.156.980	2.791.943

Dobanzi si comisioane		
Parti afiliate	2017	2016
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	16.465	80.341
TOTAL	16.465	80.341

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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

NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE

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

- lipsa folosinta 3 terenuri care insumeaza 848 mp aflate in Eforie ocupate de Hotel Riviera (partial) si Ateliere, in contradictoriu cu Georgescu Zamfirica si Georgescu Magdalena.

In toate litigiile THR a intreprins diligentele necesare pentru apararea dreptului de proprietate.

Societatea-mamă este implicata intr-un litigiu cu Primaria Mangalia urmare inspectiei fiscale efectuate de catre aceasta pentru perioada 2008-2012, inspectie finalizata prin raportul de inspectie fiscala nr.57355/10.11.2015, in baza caruia s-au emis doua decizii de impunere. in suma totala de 7.604.311.45 lei.

Executarea celor doua decizii a fost suspendata de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2015, 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 in suma de 482.520 lei reprezentand impozitarea cladirilor fara aplicarea reducerii de 50% acordata de art.285 alin 2 din Codul Fiscal;
- ii) Impozit teren suplimentar in suma de 253.029 lei reprezentand impozitarea fara reducerea de 50% acordata de art.285 alin 2 din Codul Fiscal;
- iii) Accesorii aferente impozitului pe cladiri si teren stabilit suplimentar de organul de control in suma de 841.713 lei.

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

De asemenea, Societatea mai are in 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 in suma de 1.191.170 lei reprezentand contravaloare servicii turistice prestate de Societate turistilor sositii prin agentia Marea Comtour SRL plus penalitati intarziere;
- 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.
- cu Societatea Romana de Televiziune privind restituirea de catre Societate a sumei de 681.080 lei reprezentand contravaloarea taxei TV neachitate in perioada mai 2014-septembrie 2016. Din aceasta suma, Societatea a constituit un provizion de 352.547 lei.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 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 societatii. Evaluarea pentru depreciere a creantelor este efectuată la nivel individual si se bazează pe cea mai buna estimare a conducerii privind valoarea prezenta a fluxurilor de numerar care se asteapta a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimari cu privire la situatia financiara a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Înregistrarea provizioanelor s-a facut tinandu-se cont de sansele de castig pentru dosarele aflate pe rol la instantele competente. Deoarece, sansele de castig rezultate in urma evaluarii de catre departamentul juridic au crescut, societatea ar fi trebuit sa-si diminueze provizioanele constituite pentru aceste creante. Cu toate acestea, conducerea societatii a considerat ca nu este prudent o diminuare a provizioanelor deja constituite si a hotarat mentinerea acestora la nivelul anului precedent
- Pentru diferentele din evaluare la valoare justa s-a procedat la calcularea impozitului amanat aferent, fiind totodata derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute, descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

Scopul evaluarii riscurilor este acela de a identifica nivelul de semnificatie si efectele riscurilor asumate de societate 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 inasa, 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 factori interni precum natura activitatii desfasurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc.

Principalele riscuri semnificative la care este expusa societatea, sunt:

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

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 ROBOR.

Riscul de credit

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

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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

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 2017, 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	5.635.805	5.635.805	0	0	0
Creante comerciale si alte creante	13	4.933.051	151.976	1.745.948	2.881.208	153.919
Stocuri	12	442.154		437.558	4.596	0
Cheltuieli inregistrate in avans		782.016	135.809	354.763	291.444	0
Active imobilizate inclusiv active non-curente destinate vânzării		244.587.489	0	0	0	244.587.489
Total active		256.380.515	5.923.590	2.538.269	3.177.248	244.741.407
Datorii						
Provizioane	22	433.969	0	24.841	0	409.128
Datorii comerciale si alte datorii	21	19.865.509	3.773.144	1.292.066	1.639.735	13.160.564
Venituri inregistrate in avans		0	0	0	0	0
Total datorii		20.299.477	3.773.144	1.316.907	1.639.735	13.569.692
						0
Excedent de lichiditate in perioada		236.081.038	2.150.446	1.221.362	1.537.513	231.171.716
Excedent de lichiditate cumulat		236.081.038	2.150.446	3.371.808	4.909.321	236.081.037

Gestionarea capitalului

Obiectivele Grupului in 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.

In 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 atras pe baza gradului de indatorare. Aceasta rata este calculata ca raport intre 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.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

<i>Explicatii</i>	31.12.2017	31.12.2016
Total datorii (termen lung si scurt)	20.299.477	24.235.853
Numerar si echivalente de numerar	5.635.805	7.777.716
Total capitaluri proprii	236.081.038	239.121.901
Indicatorul datoriei nete	(221.417.365)	(222.663.764)

lei

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 Grupului.

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

NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE BILANTULUI

Nu avem cunostinta despre evenimente ulterioare datei bilantului care sa conduca la influente semnificative asupra datelor prezentate in situatiile financiare individuale intocmite pentru exercitiul financiar 2017.

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(Toate sumele sunt prezentate in LEI)**

NOTA 28 - PROPUNEREA DIRECTORATULUI THR MAREA NEAGRA SA DE REPARTIZARE A PROFITULUI NET

La finele anului 2017 Societatea-mama inregistreaza:

- o pierdere reportata de **768.515,72 lei** provenita din corectarea erorilor contabile (10.650 lei reprezentand inregistrarea in anul 2016 a unor cheltuieli aferente serviciilor prestate de Man-Co SRL in anul 2015, 793.063 lei reprezentand c/val uno proiecte intocmite in vederea modernizarii bazei materiale, nepuse in opera pana la aceasta data, cheltuieli aferente perioadei 2009-2012) pierdere pe care directoratul propune a fi acoperita din "Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (cont 1175);

- un profit net de **1.691.836 lei** pe care Directoratul propune a fi repartizat astfel:
 - **La rezerva legala conform art. 183 din Legea 31/1990 a societatilor comerciale, republicata** **110.647,00 lei**
 - **Repartizarea la alte rezerve** **741.711,59 lei**
 - **Distribuirea de dividende actionarilor** **839.477,41 lei**

Situatiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Supraveghere in data **15 martie 2018** si au fost semnate de catre:

PRESEDINTE DIRECTORAT,
Narcisa Mosoiu

Sef birou contabilitate,
Daniela Tudor



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

DECLARAȚIE

Subsemnații NARCISA MOȘOIU în calitate de Director General/Președinte executiv al T.H.R. Marea Neagră SA și DANIELA TUDOR în calitate de Șef birou contabilitate la T.H.R. Marea Neagră SA, declarăm că pentru anul 2017:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale individuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Narcisa MOȘOIU
DIRECTOR GENERAL/PREȘEDINTE EXECUTIV

Daniela TUDOR
ȘEF BIROU CONTABILITATE



TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRA S.A.

Sediul: România, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanța Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Înregistrare Registrul Comerțului Constanța: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comercială Română – Agenția Mangalia
Capital social subscris și versat : 57.894.993,9 lei
Societate administrată în sistem dualist

www.thrmareaneagra.ro

DECLARAȚIE

Subsemnații NARCISA MOȘOIU în calitate de Director General/Președinte executiv al T.H.R. Marea Neagră SA și DANIELA TUDOR în calitate de Șef birou contabilitate la T.H.R. Marea Neagră SA, declarăm că pentru anul 2017:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Narcisa MOȘOIU
DIRECTOR GENERAL/PREȘEDINTE EXECUTIV

Daniela TUDOR
ȘEF BIROU CONTABILITATE

A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.C. A.B.A. AUDIT S.R.L.

ADRESA: Timisoara, Str. Moise Nicoară , Nr. 11B
CU1: R0 14907434 • Nr. 1 nreg. ORC: J35/153 7/2002
IBAN: R043P1RB370172066 3001000 • BANCA:
Piraeus Bank
TEL: 0256.216.100;• FAX: 0256.205.039
E-MAIL: office.audit@abaconsulting.ro• WEB:
www.abaconsulting.ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,

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

Raport cu privire la auditul **situațiilor** financiare

Opinia cu reserve

1. Am auditat situațiile financiare anuale individuale atașate ale Societății Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagră SA Mangalia („Societatea”), cu sediul social in Mangalia, Strada Lavrion, nr. 29, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO2980547, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația fluxurilor de numerar, situația modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Venituri :	39.058.296 lei
- Profitul net al exercitiului financiar:	1.691.836 lei
- Total active:	252.370.128 lei

3. În opinia noastră, cu excepția unor ajustări care ar fi putut fi determinate ca fiind necesare ca urmare a efectelor posibile descrise la punctele 3 și 4 din paragraful *Baza pentru opinia cu reserve*, situațiile financiare anuale individuale anexate ale Societății Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagră SA Mangalia oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, in conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, legea contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și ale Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificări și completări ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Pe baza testelor de audit privind acuratețea și exhaustivitatea estimărilor Societății legate de provizioanele constituite la data de 31 decembrie 2017, am identificat necesitatea recunoașterii unor provizioane suplimentare pentru litigii în sumă de 434.252 lei și a unor provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate de 175.151 lei, respectiv a unui total de 609.403 lei care să afecteze rezultatul exercițiului 2017, conform *IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente* care solicită ca un provizion trebuie recunoscut în contabilitate atunci și numai atunci când: (i) o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior; (ii) este probabil ca o ieșire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; (iii) poate fi realizată o estimate credibilă a valorii obligației.

5. La 31 decembrie 2017, Societatea nu a cuantificat și prezentat deprecierea activelor imobilizate financiare reprezentate de titlurile de participare deținute la Societatea Transilvania Hotels & Travel SA București (în insolvență), precum și creanțe comerciale deținute față de această societate pentru suma estimată de noi la 394.693 lei, așa cum solicită Standardele Internaționale de Raportare Financiară ca un activ să fie depreciat atunci când se constată indicii de depreciere. În opinia noastră aceste tratamente nu sunt în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară care prevede ca imobilizările de natura activelor financiare evaluate la cost amortizabil, respectiv creanțele să fie prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierderile de valoare. Valoarea estimată, cu care ar fi trebuit afectat rezultatul exercițiului în sensul diminuării valorii activelor imobilizate este de 2.432.010 lei și diminuării creanțelor comerciale – de 394.693 lei, respectiv un total de 2.826.703 lei.

6. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

7. Fără a exprima și alte rezerve asupra situațiilor financiare individuale întocmite de Societate pentru data de 31 decembrie 2017, apreciem ca necesar să fie evidențiată și existența unor litigii așa cum este prezentat și la Nota 24 „Contingente” care pot antrena riscuri legate de proprietatea asupra activelor, paralel cu evidențierea unor pierderi din alte activități de exploatare, precum și litigiul cu Direcția Fiscală a Municipiului Mangalia și Direcția Fiscală a localității Eforie prin care există riscul evidențierii unor debite, majorări și penalități suplimentare peste nivelul recunoscut de către Societate la data de 31 decembrie 2017, în funcție de evoluția viitoare a litigiilor.

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

i) Recunoașterea veniturilor

La nivelul recunoașterii veniturilor există riscuri de denaturare semnificativă ca acestea să nu fie recunoscute de managementul Societății conform Reglementărilor contabile aplicabile. Pot exista riscuri atât în ceea ce privește cuantumul veniturilor recunoscute, cât și momentul recunoașterii acestora cu posibile denaturări semnificative în legătură cu aplicarea principiului contabilității de angajamente.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă s-a concretizat în efectuarea unor proceduri de audit care au avut ca scop: analiza contractelor, a documentelor justificative, testarea modului de recunoaștere a veniturilor, obținerea probelor de audit suficiente și adecvate atât în legătură cu momentul recunoașterii veniturilor, dar și cu testarea aserțiunii de acuratețe.

ii) Evaluarea creanțelor

Conform cerințelor reglementărilor contabile aplicabile, managementul realizează aserțiuni cu privire la evaluarea creanțelor prezentate la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate.

Răspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativă referitoare la aserțiunile conducerii Societății legate de evaluarea acestor creanțe la data de raportare, s-a materializat în proceduri de audit prin care am testat modul de recunoaștere a creanțelor incerte, precum și teste de estimare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creanțe a căror scadență a fost depășită cu mai mult de un an, respectiv creanțe în litigiu. Denaturările identificate în cadrul acestor teste ne-au condus, de altfel, la modificarea opiniei ca urmare a denaturărilor semnificative constatate.

iii) Evaluarea imobilizărilor corporale

Aserțiunile conducerii cu privire la evaluarea imobilizărilor corporale pot prezenta riscuri de denaturări semnificative care să se manifeste în sensul neaplicării prevederii reglementării contabile aplicabile de evaluare a imobilizărilor corporale conform IAS 16 "Imobilizări corporale", la data de raportare.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă în ceea ce privește evaluarea imobilizărilor corporale au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor capitalizate în costul activelor modernizate în cursul exercițiului 2016. Am avut în vedere riscurile identificate la tratamentele contabile prezentate de Societate în exercițiile financiare precedente în legătură cu modernizările efectuate la imobilizările corporale existente la data raportării și am efectuat proceduri prin care am obținut o asigurare rezonabilă că nu există denaturări semnificative cu privire la aceste aserțiuni.

iv) *Continuitatea activității*

Conducerea entității este responsabilă pentru evaluarea și aprecierea premiselor de continuitate pentru întocmirea situațiilor financiare.

Răspunsul nostru a vizat înțelegerea riscurilor de denaturare semnificativă existente în legătură cu aserțiunile conducerii pe planul continuității activității și am analizat aspecte legate de evoluția Societății, bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar 2018, am examinat procesele-verbale și minutele Consiliului de Supraveghere, Directoratului și Adunărilor Generale ale Acționarilor, precum și ipotezele existente pentru sezonul turistic al exercițiului financiar 2018.

Toate acestea ne-au condus la aprecierea că:

-prezumția de continuitate a activității în întocmirea situațiilor financiare anuale, asumată de conducerea Societății, este adecvată; și

-noi nu am identificat nicio incertitudine semnificativă care ar putea pune la îndoială capabilitatea Societății de a-și continua activitatea, într-un viitor previzibil.

Alte informații — Raportul Directoratului

9. Membrii Directoratului sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Directoratului, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ în consecvență cu situațiile financiare, sau cu acele cunoștințe pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Directoratului, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 - 20.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a. Informațiile prezentate în Raportul Directoratului pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

- b. raportul Directoratului a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 — 20.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Directoratul. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

10. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

11. Situațiile financiare individuale anexate raportului de audit nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare individuale în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare individuale anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, precum și reglementările legate în domeniu din România.

Responsabilitatea conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

12. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, legea contabilității . republicată, cu modificările și completările, Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

13. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății este responsabilă pentru aprecierea capacității companiei de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

15. 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.

16. 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, cauzate 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 al unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare al unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

Înțelegem 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 Societății.

Evaluăm gradul de adecvare al 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 al 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 Societății 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 situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

17. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, 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.

18. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

19. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu governanța, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv 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 dispoziții legale și de reglementare

20. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 20 aprilie 2017, ca urmare a unei selecții publice a ofertelor de audit statutar, să audităm situațiile financiare ale Societății Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagră SA Mangalia pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2011 până la 31 decembrie 2017.

Confirmăm că:

Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul

(1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele

A.B.A. AUDIT SRL

Str. Georg. Haendel nr. 1, Timișoara, Timiș

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 305/23 decembrie 2002



Dr. Dumitrescu Alin-Constantin

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 4227/29 februarie 2012

Timișoara, 20 martie 2018

A.B.A. AUDIT S.R.L.

S.C. A.B.A. AUDIT S.R.L.

ADRESA: Timisoara, Str. Moise Nicoară , Nr. 11B
CU1: R0 14907434 • Nr. 1 nreg. ORC: J35/153 7/2002
IBAN: R043PIRB370172066 3001000 • BANCA: Piraeus Bank
TEL: 0256.216.100;• FAX: 0256.205.039
E-MAIL: office.audit@abaconsulting.ro• WEB:
www.abaconsulting.ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare anuale consolidate atașate ale Grupului Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagră SA Mangalia („Societatea”), cu sediul social în Mangalia, Strada Lavrion, nr. 29, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO2980547 și subsidiarei sale („Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, situația consolidată a profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația consolidată a fluxurilor de numerar, situația consolidată a modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Venituri :	39.146.598 lei
- Profitul net al exercițiului financiar:	1.616.037 lei
- Total active:	256.380.515 lei

3. În opinia noastră, cu excepția unor ajustări care ar fi putut fi determinate ca fiind necesare ca urmare a efectelor posibile descrise la punctele 3 și 4 din paragraful *Baza pentru opinia cu rezerve*, situațiile financiare anuale consolidate anexate ale Grupului oferă o imagine fidelă a poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, legea contabilității, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și ale Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară cu modificări și completări ulterioare.

Baza pentru opinia cu reserve

4. Pe baza testelor de audit privind acuratețea și exhaustivitatea estimărilor Grupului legate de provizioanele constituite la data de 31 decembrie 2017, am identificat necesitatea recunoașterii unor provizioane suplimentare pentru litigii în sumă de 434.252 lei și a unor provizioane pentru concedii de odihnă neefectuate de 175.151 lei, respectiv a unui total de 609.403 lei care să afecteze rezultatul exercițiului 2017, conform *IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente* care solicită că un provizion trebuie recunoscut în contabilitate atunci și numai atunci când: (i) o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior; (ii) este probabil ca o ieșire de resurse care să afecteze beneficiile economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; (iii) poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

5. La 31 decembrie 2017, Grupul nu a cuantificat și prezentat deprecierea activelor imobilizate financiare reprezentate de titlurile de participare deținute la Societatea Transilvania Hotels & Travel SA București (în insolvență), precum și creanțe comerciale deținute față de această societate pentru suma estimată de noi la 394.693 lei, așa cum solicită Standardele Internaționale de Raportare Financiară ca un activ să fie depreciat atunci când se constată indicii de depreciere. În opinia noastră aceste tratamente nu sunt în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară care prevede ca imobilizările de natura activelor financiare evaluate la cost amortizabil, respectiv creanțele să fie prezentate în bilanț la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierderile de valoare. Valoarea estimată, cu care ar fi trebuit afectat rezultatul exercițiului, în sensul diminuării valorii activelor imobilizate este de 2.432.010 lei și diminuării creanțelor comerciale — de 394.693 lei, respectiv un total de 2.826.703 lei.

6. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte

7. Fără a exprima și alte rezerve asupra situațiilor financiare consolidate întocmite de Grup pentru data de 31 decembrie 2017, apreciem ca necesar să fie evidențiată și existența unor litigii — așa cum este prezentat și la Nota 24 „Contingențe” care pot antrena riscuri legate de proprietatea asupra activelor, paralel cu evidențierea unor pierderi din alte activități de exploatare, precum și litigiul cu Direcția Fiscală a Municipiului Mangalia și Direcția Fiscală a localității Eforie prin care există riscul evidențierii unor debite, majorări și penalități suplimentare peste nivelul recunoscut de către Grup la data de 31 decembrie 2017, în funcție de evoluția viitoare a litigiilor.

Aspecte cheie de audit

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

i) Recunoașterea veniturilor

La nivelul recunoașterii veniturilor există riscuri de denaturare semnificativă ca acestea să nu fie recunoscute de managementul Grupului conform Reglementărilor contabile aplicabile. Pot exista riscuri atât în ceea ce privește cuantumul veniturilor recunoscute, cât și momentul recunoașterii acestora cu posibile denaturări semnificative în legătură cu aplicarea principiului contabilității de angajamente.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă s-a concretizat în efectuarea unor proceduri de audit care au avut ca scop: analiza contractelor, a documentelor justificative, testarea modului de recunoaștere a veniturilor, obținerea probelor de audit suficiente și adecvate atât în legătură cu momentul recunoașterii veniturilor, dar și cu testarea aserțiunii de acuratețe.

ii) Evaluarea creanțelor

Conform cerințelor reglementărilor contabile aplicabile, managementul realizează aserțiuni cu privire la evaluarea creanțelor prezentate la data raportării prezentându-le la valoarea la care se așteaptă ca acestea să fie realizate.

Răspunsul nostru cu privire la riscurile de denaturare semnificativă referitoare la aserțiunile conducerii Grupului legate de evaluarea acestor creanțe la data de raportare, s-a materializat în proceduri de audit prin care am testat modul de recunoaștere a creanțelor incerte, precum și teste de estimare a ajustărilor pentru deprecierea creanțelor pentru acele creanțe a căror scadență a fost depășită cu mai mult de un an, respectiv creanțe în litigiu. Denaturările identificate în cadrul acestor teste ne-au condus, de altfel, la modificarea opiniei ca urmare a denaturărilor semnificative constatate.

iii) Evaluarea imobilizărilor corporale

Aserțiunile conducerii cu privire la evaluarea imobilizărilor corporale pot prezenta riscuri de denaturări semnificative care să se manifeste în sensul neaplicării prevederii reglementării contabile aplicabile de evaluare a imobilizărilor corporale conform *IAS 16 "Imobilizări corporale"*, la data de raportare.

Răspunsul nostru la aceste riscuri de denaturare semnificativă în ceea ce privește evaluarea imobilizărilor corporale au presupus teste prin care am observat natura cheltuielilor capitalizate în costul activelor modernizate în cursul exercițiului 2017. Am avut în vedere riscurile identificate la tratamentele contabile prezentate de Grup în exercițiile financiare precedente în legătură cu modernizările efectuate la imobilizările corporale existente la data raportării și am efectuat proceduri prin care am obținut o asigurare rezonabilă că nu există denaturări semnificative cu privire la aceste aserțiuni.

iv) *Continuitatea activității*

Conducerea entității este responsabilă pentru evaluarea și aprecierea premiselor de continuitate pentru întocmirea situațiilor financiare.

Răspunsul nostru a vizat înțelegerea riscurilor de denaturare semnificativă existente în legătură cu aserțiunile conducerii pe planul continuității activității și am analizat aspecte legate de evoluția Grupului, bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru exercițiul financiar 2018, am examinat procesele-verbale și minutele Consiliului de Supraveghere, Directoratului și Adunărilor Generale ale Acționarilor, precum și ipotezele existente pentru sezonul turistic al exercițiului financiar 2018.

Toate acestea ne-au condus la aprecierea că:

- prezumția de continuitate a activității în întocmirea situațiilor financiare anuale, asumată de conducerea Grupului, este adecvată; și
- noi nu am identificat nicio incertitudine semnificativă care ar putea pune la îndoială capabilitatea Grupului de a-și continua activitatea, într-un viitor previzibil.

Alte informații — Raportul Directoratului

9. Membrii Directoratului sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Directoratului, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu acele cunoștințe pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Directoratului, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 — 20 și capitolul IV, punctele 26 — 28.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a. Informațiile prezentate în Raportul Directoratului pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

- b. raportul Directoratului a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, capitolul III, punctele 15 — 20 și capitolul IV, punctele 26 — 28.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Directoratului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte aspecte

10. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Grupului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare consolidate și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

11. Situațiile financiare consolidate anexate raportului de audit nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare consolidate în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare consolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc prevederile Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, precum și reglementările legate în domeniu din România.

Responsabilitatea conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

12. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, legea contabilității, republicată, cu modificările și completările, Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

13. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea Grupului este responsabilă pentru aprecierea capacității companiei de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de **raportare financiară al Grupului.**

15. 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.

16. 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, cauzate 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 al unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare al unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

Înțelegem 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 Grupului.

Evaluăm gradul de adecvare al 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 al 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 Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

17. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, 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.

18. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

19. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv 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 dispoziții legale și de reglementare

20. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 20 aprilie 2017, ca urmare a unei selecții publice a ofertelor de audit statutar, să audităm situațiile financiare ale Grupului Turism, Hoteluri, Resturante Marea Neagră SA Mangalia pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2011 până la 31 decembrie 2017.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
Nu am furnizat pentru Grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele

A.B.A. AUDIT SRL

Str. Georg. Haendel nr. 1, Timișoara, Timiș

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România
cu nr. 305/23 decembrie 2002

Dr. Dumitrescu Alin-Constantin



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din
România cu nr. 4227/29 februarie 2012

Timișoara, 20 martie 2018