Sediul: Romania, Mangalia, str.Lavrion nr.29, jud.Constanta Tel:+40-241-752-452 Fax:+40-241-755-559
Nr. Inregistrare Registrul Comertului Constanta: J13/696/1991, CIF: RO2980547,
Cont IBAN: RO71 RNCB 0117 0151 6314 0001, Banca Comerciala Romana – Agentia Mangalia
Capital social subscris si varsat : 57.894.993,9 lei
www.thrmareaneagra.ro

B.RAPORT SEMESTRIAL LA 30.06.2017

Cuprins Pg.

1.Raportul Consiliului de Administrație aferent situațiilor financiare individuale interimare **2**

2.Situații financiare individuale interimare : **25**

- Situația poziției financiare
- Situația rezultatului global
- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de numerar
- Notele explicative specifice

3.Declarația persoanelor responsabile pentru întocmirea situațiilor financiare individuale interimare **80**

Raportul Consiliului de Administrație al THR Marea Neagră SA aferent situațiilor financiare individuale interimare

întocmite la data de 30 iunie 2017

Denumirea societății comerciale: **Turism, Hoteluri, Restaurante "Marea Neagră" S.A.**
Sediul social: **str. Lavrion nr. 29, Mangalia, județul Constanța**
Numărul de telefon/ fax: **0241-742.452 / 0241-755.559**
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: **2980547**
Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J13/696/1991**
Capitalul social subscris și vărsat: **57.894.993,9 RON**
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București**
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: **au o valoare nominală de 0,1 RON/ acțiune**

A. PREZENTAREA GENERALĂ A SOCIETĂȚII

A.1. Îndeplinirea condițiilor legale de funcționare

Societatea comercială THR Marea Neagră S.A. este o persoană juridică înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J13/696/1991, cod unic de înregistrare 2980547, având atributul fiscal RO din data de 02.02.1993.

Funcționează ca o societate pe acțiuni conform Legii nr. 31/1990 republicată, având drept activitate de bază turism intern și internațional, alimentație publică și agrement. Potrivit clasificării C.A.E.N., activitatea principală a societății este „Hoteluri" – cod C.A.E.N. 5510.

Este o societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată, 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 societății sunt înscrise și se tranzacționează la Bursa de Valori București din anul 2002, având simbolul „EFO".

A.2. Denumirea societății

THR Marea Neagră S.A. a rezultat în anul 2004, în urma fuziunii prin absorbție de către Eforie S.A. a patru societăți, și anume: Carmen Silva S.A., Miorița Estival 2002 S.A., Venus S.A. și Saturn S.A., creându-se astfel una din cele mai mari societați de turism din România, deținând o cota importantă de piață.

În octombrie 2006, THR Marea Neagră S.A. a fuzionat prin absorbție cu S.C. Prodprest S.A. Eforie Nord, societate la care THR Marea Neagră S.A. deținea 51,29% din acțiuni, fuziune aprobată în ședința AGEA din data de 11.08.2006.

A.3. Conducerea societății

In semestrul I al anului 2017, societatea a fost administrată de un Consiliu de Administrație format din cinci membri, și anume:

- Mielu Dobrin - Președinte
- Prescure Titus - Membru
- Nicolae Butoi - Membru
- Dorinel Cazacu - Membru
- Dragoș Călin - Membru

Consiliul de Administrație s-a întrunit periodic în ședințe, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicată și în conformitate cu prevederile Actului constitutiv.

Consiliul de Administrație a monitorizat performanțele operaționale și financiare ale conducerii executive prin intermediul indicatorilor stabiliți și a altor programe aprobate. Toate eforturile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar a fost dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului înconjurător.

Consiliul de Administrație a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru primul semestru, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și semestrial și a programului de investiții și reparații aprobate.

Efortul previzional și de organizare al Consiliului de Administrație s-a concretizat în programe de dezvoltare viitoare a societății, programe de marketing, programe de informatizare, programe de promovare și recrutare a personalului, programe de creștere a calității produsului turistic, sisteme de proceduri pentru principalele activități ale societății și reconsiderarea structurii organizatorice a acesteia.

In semestrul I al anului 2017 cât și la finele perioadei de raportare, conducerea executivă a societății a fost asigurată de doamna Narcisa Georgiana Moșoiu – Director General.

A.4. Capitalul social. Acțiuni.

Societatea înregistrează la data de 30.06.2017 un capital social în valoare de **57.894.993,90 lei**, capital social subscris și vărsat, reprezentând un număr de 578.949.939 acțiuni nominative, ordinare, dematerializate și indivizibile cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Structura acționarilor înscriși în registrul acționarilor la data **de 30.06.2017**, este următoarea :

Acționari	%	Număr acțiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Statul Român prin Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	0,0893%	516.915	51.691,50
Alți acționari (persoane juridice și fizice)	22,1976%	128.512.884	12.851.288,40
TOTAL	**100,0000%**	**578 .949. 939**	**57 .894 .993,90**

Acțiunile THR Marea Neagră S.A. sunt listate la categoria a II-a a BVB începând din 15 august 2002, având simbolul "EFO". In data de 30.06.2017 la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră S.A. erau cotate la o valoare de 0,0944 lei/acțiune, față de 0,0900 lei/ acțiune la 30.06.2016.

Ultima înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului Constanța cu privire la capitalul social este cea conformă cu Încheierea judecătorului delegat nr. 23246/10.11.2010.

A.5. Situația activelor

Principalele capacități de cazare și alimentație publică în administrare directă ale societății, aflate în circuitul turistic în prima jumătate a anului 2017, sunt:

Unități de cazare ce totalizează 6.808 locuri comercializabile:

- 2 hoteluri de 4*, cu o capacitate totală de 992 locuri de cazare (Hotel Brad-Bran-Bega din Eforie Nord și hotel Cleopatra din Saturn);
- 8 hoteluri de 3 *, cu o capacitate totală de 3.446 locuri de cazare (Hotel Raluca și Lidia din Venus, Hotel Balada, Cerna, Hora, Sirena, Siret și Narcis din Saturn);
- 10 hoteluri de 2 *, cu o capacitate totală de 2.370 locuri de cazare (Hotel Vraja Mării, Venus, Diana din Eforie Nord, Hotel Măgura, Capitol, Gloria din Eforie Sud, Hotel Aida, Atena, Mureș și Prahova din Saturn).

Unități de alimentație publică ce totalizează 5.656 locuri comercializabile:

- 3 restaurante de 4*, cu o capacitate totală de 992 locuri (restaurant Brad,Bega din Eforie Nord si restaurant Cleopatra din Saturn);
- 7 restaurante de 3 *, cu o capacitate totală de 2.780 locuri (restaurant Lidia și Orion din Venus, Restaurant Balada, Cerna, Hora, Sirena și Siret din Saturn);
- 4 restaurante de 2 *, cu o capacitate totală de 1.180 locuri (restaurant Venus din Eforie Nord, restaurant Capitol din Eforie Sud, restaurant Aida și Prahova din Saturn);
- 2 bufete de 1 *, cu o capacitate totală de 120 locuri (bufet Băi Reci din Eforie Sud și bufet Narcis din Saturn);
- 2 baruri de zi de 4*, cu o capacitate totală de 120 locuri (bar zi Brad-Bran-Bega din Eforie Nord și bar zi Cleopatra din Saturn);
- 8 baruri de zi de 3*, cu o capacitate totala de 404 locuri (bar zi Raluca și Lidia din Venus, bar zi Aqua Park Cleopatra, bar zi Aqua Park Balada, bar zi Balada, Hora, Sirena, Siret și Narcis din Saturn);
- 1 bar de zi de 2* cu o capacitate totală de 60 locuri (bar zi Venus din Eforie Nord).

Unități de agrement cu o capacitate totală de 300 locuri:

- 3 aqua park-uri (Aqua Park Brad-Bran-Bega din Eforie Nord, Aqua Park Cleopatra și Balada din Saturn).

Unități de tratament balnear cu o capacitate totală de 5.350 proceduri/zi.:

- 4 baze de tratament Hora, Balada, Sirena și Complex Brad- Bran-Bega.

B. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

B.1. Analiza situației economico-financiare actuale comparativ cu 01.01.2017, respectiv 30.06.2016

a) Situația poziției financiare (analiză bilanț)

Privitor la **situațiile financiare** individuale interimare întocmite de societate, menționăm că acestea s-au întocmit conform Legii 82/1991 și OMF 2844/2016 și **nu au fost auditate**.

In tabelul de mai jos, sunt prezentate în dinamică elementele de bilanț contabil la 30.06.2017 prin comparație cu elementele de bilanț contabil la 01.01.2017:

ACTIVUL SOCIETATII

Indicator	Valoarea la 30.06.2017 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Variația 30.06.2017/ 31.12.2016 (%)	Pondere realizat la 30.06.2017 în total active (%)
TOTAL ACTIV	**257.440.364**	**259.717.116**	**99,12%**	**100,00%**
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	**232.103.138**	**233.751.395**	**99,29%**	**90,16%**
Imobilizări necorporale	382.525	486.094	78,69%	0,15%
Imobilizări corporale	211.688.894	213.085.899	99,34%	82,23%
Investiții imobiliare	16.086.093	16.350.751	98,38%	6,25%
Imobilizări financiare	2.434.010	2.434.010	100,00%	0,95%
Creanțe imobilizate (inclusiv creanțe privind impozitul amânat)	1.511.616	1.394.641	108,39%	0,59%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	**25.337.226**	**25.965.721**	**97,58%**	**9,84%**
Stocuri	1.243.927	617.337	201,50%	0,48%
Creanțe	10.148.622	6.080.021	166,92%	3,94%
Disponibilități bănești	420.007	7.337.535	5,72%	0,16%
Active deținute pentru vânzare	11.272.213	11.007.555	102,40%	4,38%
Cheltuieli în avans	2.252.457	923.273	243,96%	0,87%

Activele imobilizate au ponderea cea mai mare în cadrul activelor societății**,** respectiv **90,16%,** fiind reprezentate din imobilizări corporale (clădiri, terenuri și alte mijloace fixe), din active clasificate conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) ca investiții imobiliare, din creanțe imobilizate și din imobilizări financiare.

Imobilizările corporale (clădiri și alte mijloace fixe), au cunoscut o reducere nesemnificativă, doar cu 0,66%, pe seama amortizării înregistrată în semestrul I 2017.

Activele clasificate ca investiții imobiliare, respectiv pentru închiriere , reflectate la valoarea justă, au cunoscut o reducere la 30.06.2017 față de începutul anului cu 1,62%, ca urmare reclasificării restaurantului Rapsodia în activ deținut pentru vânzare, avand în vedere promisiunea de vânzare încheiată cu SC STAR 95 SRL, actualul chiriaș al acestui activ.

Componența activelor clasificate ca investiții imobiliare la 30.06.2017 și mișcările survenite în semestrul I 2017 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

lei

Explicatie	Sold la 30 iunie 2017	Ieșiri în semestrul I 2017	Intrări în semestrul I 2017	Sold la 31 decembrie 2016
Complex Claudia (clădire + teren)	1.376.054	0	0	1.376.054
Restaurant Rapsodia (clădire)	0	264.658	0	264.658

Complex Minerva (clădire + teren)	749.580	0	0	749.580
Complex Miorița (clădire + teren)	7.115.782	0	0	7.115.782
Complex Semiramis (clădire + teren)	5.788.432	0	0	5.788.432
Amenajare Teren Tenis Apollo	4.482	0	0	4.482
Cladire Grădinița Hora	33.799	0	0	33.799
Teren Atelier Mecanic Saturn	631.584	0	0	631.584
Teren Bufet plajă Semiramis	386.380	0	0	386.380
Total	**16.086.093**	**264.658**	**0**	**16.350.751**

Creanțele de natura imobilizărilor aflate în sold la 30.06.2017 au crescut cu 8,39% față de inceputul anului (1.511.616 lei/1.394.641 lei), pe seama garanțiilor de bună execuție în sumă de 116.975 lei constituite la contractul încheiat cu CNPP pentru serviciile de cazare, masă și tratament 2017. Componența soldului creanțelor imobilizate la 30.06.2017 este următoarea:

- Cauțiune în sumă de **380.216 lei** achitată în data de 12.02.2015 pentru suspendarea executării în dosarul nr. 776/36/2014 cu Primăria Mangalia ;
- Garanție de bună execuție în sumă de **116.975 lei** constituită în data de 25.05.2017 la contractul încheiat cu CNPP pentru servicii cazare , masă și tratament 2017 ;
- Garanție de bună execuție în valoare de **50.000 lei** la contractul de furnizare apă –canal cu RAJA , constituită la 17.06.2014;
- Cauțiune dosar 264/36/2015 în litigiul cu Primăria Mangalia pentru anulare act administrativ, în sumă de **7.356 lei**, constituită în data de 12.08.2015;
- Cauțiune dosar 297/254/2016 în proces cu Mareea Comtour, în sumă de **10.000 lei** pentru recuperare contravaloare servicii turistice prestate de THR Marea Neagră SA neachitate până în prezent precum și a penalităților aferente sumelor datorate;
- Cauțiune dosar 3180/254/2016 în proces cu Primăria Mangalia și Societatea Civilă de avocați Grimberg și Asociații, în sumă de **6.000 lei** achitată în data de 28.09.2016;
- Impozit pe profit amânat în sumă de **941.069 lei**, recuperabil în perioadele viitoare în funcție de diferențele temporare impozabile/deductibile dintre valoarea contabilă a unui activ sau a unei datorii şi valoarea fiscală a acestora.

Activele financiare sunt reprezentate de acțiuni/participații deținute la părțile afiliate Balneoterapia SRL și Transilvania Hotels & Travel S.A.:

Denumire parte afiliată	Pondere în capitalul social al părții afiliate (%)	Sold la 30.06.2017 (lei)	Sold la 31.12.2016 (lei)
Balneoterapia Saturn S.R.L	100.00%	2.000	2.000
Transilvania Hotels &Travel S.A.	32,059%	2.432.010	2.432.010

Activele circulante ce reprezintă 9,84% din activul societății, înregistrează o scădere la 30.06.2017 cu 2,42% față de 31.12.2016, care se datorează în principal diminuării disponibilităților bănești, de la 7.337.535 lei cât era la începutul anului, la 420.007 lei la 30.06.2017, diminuare datorată restituirii la 01.03.2017 a soldului creditului contractat cu Transilvania Leasing în sumă de 2.829.532 lei, precum și a plăților efectuate pentru pregătirea

sezonului estival (lucrări construcții, materiale, mărfuri, etc.). Scăderea ar fi fost mult mai mare, dar aceasta este compensată de creșterile înregistrate la indicatorii Stocuri și Creanțe.

In categoria activelor circulante sunt cuprinse și *activele deținute pentru vânzare* în valoare de **11.272.213 lei**, în categoria acestora fiind cuprinse următoarele active:

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca deținute pt. vânzare la 30.06.2017	Valoarea activelor vândute sau ieșite prin reclasificare în semestrul 1 2017	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare in semestrul 1 2017	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare la 31.12.2016
	TOTAL ACTIVE	**11.272.213**	**0**	**264.658**	**11.007.555**
	TOTAL CLADIRI	**7.531.650**	**0**	**264.658**	**7.266.992**
1	Complex Venus (Hotel + restaurant)	1.010.910	0	0	1.010.910
2	Grădina Rapsodia	359,343	0	264.658	94.685
3	CT Neon	130.035	0	0	130.035
4	Hotel Ancora	258.532	0	0	258.532
5	Complex Capitol (Hotel + restaurant)	483.022	0	0	483.022
6	Hotel Gloria	441.826	0	0	441.826
7	Complex Măgura (Hotel + restaurant)	1.493.152	0	0	1.493.152
8	Hotel Riviera	464.177	0	0	464.177
9	Restaurant Mercur	113.680	0	0	113.680
10	Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.776.973	0	0	2.776.973
	TOTAL TERENURI	**3.740.563**	**0**	**0**	**3.740.563**
1	Teren Complex Venus (Hotel + restaurant)	547.563	0	0	547.563
2	Teren Restaurant/Grădina Rapsodia	233.022	0	0	233.022
3	Teren Restaurant Mercur	222.949	0	0	222.949
4	Teren Snack Bar Carmen	39.050	0	0	39.050
5	Teren complex Cocorul aferent cale acces	95.483	0	0	95.483
6	Teren Complex Tosca	2.602.496	0	0	2.602.496

Creanțele societății în valoare de 10.148.622 lei (mai puțin creanțele imobilizate care le-am prezentat la capitolul *Active imobilizate)*, au crescut cu 66,92% față de 31.12.2016, creșterea lor fiind normală pentru această perioadă a anului, datorită caracterului sezonier, marea lor majoritate fiind aferente facturilor emise în luna iunie 2017 cu termen de încasare în luna iulie.

Creanțele se compun în principal din :

-creanțe comerciale reprezentând servicii turistice în valoare de 5.688.257 lei din care 1.195.893 lei cu o vechime mai mare de 1 an (Mareea Comtour SRL, Sind Tour Operator, Rugby Club Constanța), pentru acestea existând procese pe rolul instanțelor judecătorești;

-creanțe față de bugetul de stat reprezentate în principal de TVA de recuperat de 3.899.240 lei (ca urmare a investițiilor și a achizițiilor efectuate).

PASIVUL SOCIETĂȚII

PASIV	Valoarea la 30.06.2017 (lei)	Valoarea la 31.12.2016 (lei)	Variația 30.06.2017/ 31.12.2016 (%)	Pondere realizat la 30.06.2017 în total pasive (%)
TOTAL PASIV	**257.440.364**	**259.717.116**	**99,12%**	**100.00%**
TOTAL CAPITALURI PROPRII	**222.478.977**	**234.750.439**	**94,77%**	**86,42%**
Capital social	57.894.994	57.894.994	100,00%	22,49%
Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima dată a IAS 29	85.945.333	85.945.333	100,00%	33,38%
Prime de capital	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,74%
Rezerve legale și alte rezerve	22.784.199	22.542.870	101,07%	8,85%
Rezerve inflatate urmare adoptare pentru prima dată a IAS 29	16.745.901	16.745.901	100,00%	6,50%
Diferențe din reevaluare	107.946.041	107.996.624	99,95%	41,93%
Rezultatul reportat	52.911.185	52.860.602	100,10%	20,55%
Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29	(102.691.275)	(102.691.275)	100,00%	-
Rezultatul exercițiului	(8.334.601)	4.455.307	-187,07%	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(12.618.655)	(12.895.772)	97,85%	-
DATORII PE TERMEN MEDIU ȘI LUNG	**15.887.096**	**16.047.728**	**99,00%**	**6,18%**
DATORII PE TERMEN SCURT	**19.074.290**	**8.918.949**	**213,86%**	**7,41%**

Capitalurile proprii au ponderea cea mai mare în cadrul elementelor de pasiv (86,42%), capitalul social reprezentând 22,49% din totalul pasivelor societății. Capitalul social, primele de capital precum și ajustările urmare adoptării pentru prima dată a IAS 29, nu au suferit modificări la 30.06.2017 față de începutul anului. Rezervele legale și alte rezerve au crescut cu 1,07%, creșterea fiind datorată repartizărilor din profitul înregistrat la 31.12.2016 în sumă de 241.330 lei. Diferențele din reevaluarea activelor societății au scăzut cu 0,05% urmare casărilor de mijloace fixe efectuate în semestrul I 2017 în sumă de 50.583 lei.

Datoriile pe termen scurt în sumă de **19.074.290 lei** la data de 30.06.2017 , au crescut față de 31.12.2016 cu 113,86% pe seama, în principal, a datoriilor comerciale, a dividendelor constituite pentru anul 2016, salariilor și contribuțiilor aferente acestora, veniturilor înregistrate în avans, și constau în:

-credite pe termen scurt în valoare de 1.063.061 lei, din care 263.060 lei de la BCR cu exigibilitate între 30 și 90 de zile și 800.000 lei de la Unicredit (porțiunea pe termen scurt a unui credit pentru investiții) cu exigibilitate între 180 și 365 zile;

-datorii comerciale către furnizorii de mărfuri și investiții în valoare de 4.179.635 lei, cu exigibilitate între 30 si 90 zile;

-salarii și contribuțiile aferente acestora în sumă de 1.089.171 lei, cu exigibilitate până în 30 de zile;

-impozite și taxe datorate bugetului de stat (impozit salarii, impozit specific aferent semestrului 1 si 2) în sumă de 440.209 lei din care 146.756 lei reprezentând impozit specific sem 2 2017 cu exigibilitate 25 ianuarie 2018;

-dividende acționari în sumă de 4.062.095 lei din care 3.524.103 lei aferente anului 2016 (dividende brute inclusiv impozitul pe dividende aferent) cu exigibilitate 31 august 2017;

-alte datorii salariale, fiscale și de altă natură, cu scadențe după 30.06.2017 în sumă de 2.142.451 lei;

-venituri înregistrate în avans în sumă de 6.072.827 lei ce reprezintă avansuri servicii turistice cu exigibilitate între 30 și 90 de zile;

-provizioane în sumă de 24.841 ce reprezintă primele de pensionare pentru salariații societății.

Datoriile pe termen mediu și lung în sumă de **15.887.096 lei** la 30.06.2017 au scăzut față de 31 decembrie 2016 cu 1%, pe seama restituirii către furnizori a garanțiilor de bună execuție și se compun din:

-credit pentru investiții în valoare de 2.400.000 (porțiunea pe termen lung a creditului pentru investiții de la Unicredit);

-garanții de bună execuție acordate de antreprenori în sumă de 56.673 lei cu exigibilitate de peste 1 an de zile;

-impozitul pe profit amânat în valoare de 12.960.732 lei. Acest impozit nu este exigibil, urmând a fi recunoscut ca datorie plătibilă, pe măsura amortizării imobilizărilor sau a ieșirii lor din patrimoniu.

Pe ansamblu, societatea înregistrează la 30.06.2017 un activ/pasiv de **257.440.364 lei**, în scădere cu 0,88 % față de începutul anului.

b) Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global și execuția bugetului de venituri și cheltuieli

Veniturile și cheltuielile realizate la 30.06.2017 în raport cu prevederile BVC la 30.06.2017 și față de realizările la 30.06.2016, se prezintă astfel:

lei

Indicatori	Realizat 30.06.2017	BVC 30.06.2017	Realizat 30.06.2016	Indice realizat 30.06.2017/ realizat 30.06.2016	Indice realizat 30.06.2017/ BVC 30.06.2017
Venituri din exploatare total	**4.423.466**	**4.505.910**	**5.609.443**	**11,37%**	**98,17%**
Cifra de afaceri total din care	***4.258.923***	***4.315.910***	***5.122.760***	***83,14%***	***98,68%***
Activitatea de cazare	*2.030.577*	*2.050.000*	*2.285.451*	*88,85%*	*99,05%*
Activitatea de alimentație publică	*1.261.040*	*1.300.000*	*1.560.836*	*80,79%*	*97,00%*
Activitatea de închiriere	*271.275*	*415.910*	*457.809*	*59,26%*	*65,22%*
Alte venituri incluse în cifra de afaceri (tratament balnear, parcări, intrare piscină, etc)	*696.031*	*550.000*	*818.664*	*85,02%*	*126,55%*
Activitatea de vânzări active	***0***	***0***	***138.948***	**0,00%**	
Alte venituri (producția imobilizată, ajustări, amenzi, penalități, etc)	***164.543***	***190.000***	***347.735***	**47,32%**	**86,60%**
Cheltuieli din exploatare total	**12.687.482**	**13.044.505**	**14.154.260**	**89,64%**	**97,26%**
Cheltuieli privind stocurile	*1.390.267*	*1.522.000*	*1.763.972*	78,81%	91,34%
Cheltuieli privind utilitățile	*450.352*	*386.000*	*571.985*	78,73%	116,67%
Cheltuieli cu personalul	*4.331.083*	*4.479.300*	*4.196.143*	103,22%	96,69%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	*3.524.103*	*3.525.000*	*3.492.418*	100,91%	99,97%
Cheltuieli cu imobilizările cedate și active deținute pentru vânzare	*1.378*	*0*	*1.673*	82,37%	
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	*1.545.243*	*1.695.300*	*1.761.534*	87,72%	91,15%
Cheltuieli cu prestațiile externe	*1.431.813*	*1.376.405*	*2.172.886*	65,89%	104,03%
Alte cheltuieli	*13.242*	*60.500*	*193.650*	6,84%	21,89%
Rezultatul din exploatare	**(8.264.016)**	**(8.538.595)**	**(8.544.817)**	**96,71%**	**96,78%**
Venituri financiare	*142.873*	*143.000*	*236.608*	60,38%	99,91%
Cheltuieli financiare	*66.704*	*14.000*	*89.807*	74,27%	476,45%
Rezultatul financiar	**76.170**	**129.000**	**146.801**	**51,89%**	**59,05%**
Venituri TOTALE	*4.566.339*	*4.648.910*	*5.846.050*	*78,11%*	*98,22%*
Cheltuieli TOTALE	*12.754.185*	*13.058.505*	*14.244.067*	*89,54%*	*97,67%*
Rezultatul BRUT	**(8.187.846)**	**(8.409.595)**	**(8.398.016)**	**97,50%**	**97,36%**
Rezultatul Inainte de Impozitare	**(8.187.846)**	**(8.409.595)**	**(8.398.016)**	**97,50%**	**97,36%**
Cheltuiala cu impozitul specific	146.755				
Rezultatul NET	**(8.334.601)**	**(8.409.595)**	**(8.398.016)**	99,24%	99,11%

Veniturile totale la 30.06.2017 sunt de **4.566.339 lei** față de 4.648.910 lei cât reprezintă prevederile bugetare, respectiv un grad de realizare de 98,22%, adică o scădere cu 1,78%. In schimb față de aceeași perioadă a anului trecut când erau de 5.846.050 lei, scăderea a fost mai mare decât cea față de buget, respectiv cu 21,89%.

Dupa cum se poate vedea în tabelul de mai sus, avem o scădere la toate categoriile de venituri:

-*la veniturile din cazare în sumă de 2.030.577 lei la 30.06.2017,* avem o scădere față de buget cu 0,95% și cu 11,15% față de 30.06.2016 și la veniturile din alimentație publică în sumă de 1.261.040 lei la 30.06.2017 avem o scădere față de buget cu 3% și față de 30.06.2016 cu 19,21%, scăderi ce se datorează mai ales întârzierii începerii derulării contractului cu CNPP în 2017 (25 mai 2017) față de 2016 (03 aprilie 2016), cât și pierderii contractului cu CNPP pentru stațiunea Eforie Nord;

-*la veniturile din chirii care la data de 30.06.2017 sunt în sumă de 271.275 lei*, avem o scădere cu 40,74% față de aceeași perioadă a anului trecut și cu 34,78% față de prevederile bugetare. Nerealizarea se datorează neînchirierii complexului Miorița din stațiunea Neptun. Anul trecut veniturile din chirii au avut ca sursă, în principal, închirierea complexului Semiramis din Saturn și a complexului Miorița din Neptun;

-*la alte venituri cuprinse în cifra de afaceri (tratament balnear, parcări, intrare piscine, etc.) care la data de 30.06.2017 sunt în sumă de 696.031 lei*, avem o scădere cu 14,98% față de 30.06.2016 dar în schimb o creștere cu 26,55% față de buget;

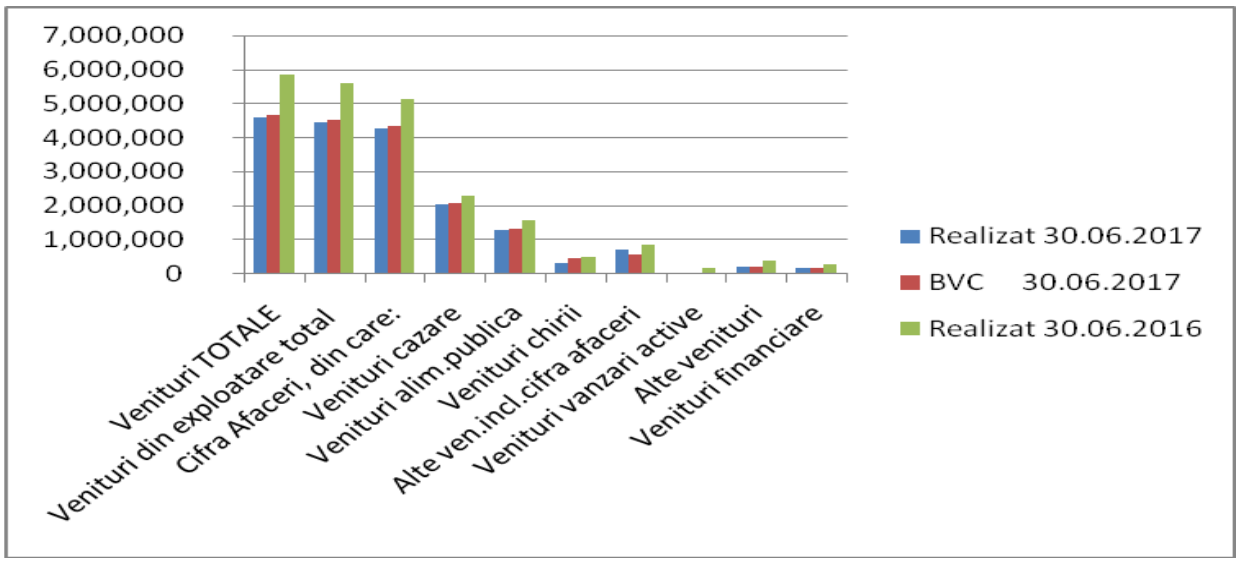
-*la alte venituri din exploatare (producție imobilizată, ajustări, amenzi, penalități, etc.) care înregistrează la 30.06.2017 suma de 164.543 lei*, avem o scădere față de realizatul la 30.06.2016 cu 53,68% iar față de buget o scădere cu 13,40% datorată realizării de venituri mai mici din producția imobilizată, în semestrul 1 al anului curent fiind angajate mai puține lucrări de construcții cu forțe proprii;

-*la veniturile din activitatea de vânzare* nu am înregistrat nici un fel de venituri în semestrul 1 al anului 2017, rezultând o scădere cu 100% față de aceeași perioadă a anului trecut;

-*la veniturile financiare care la data de 30.06.2017 sunt în sumă de 142.873 lei*, avem o scădere cu 39,62% față de 30.06.2016 și cu 0,09% mai mici față de prevederile bugetare.

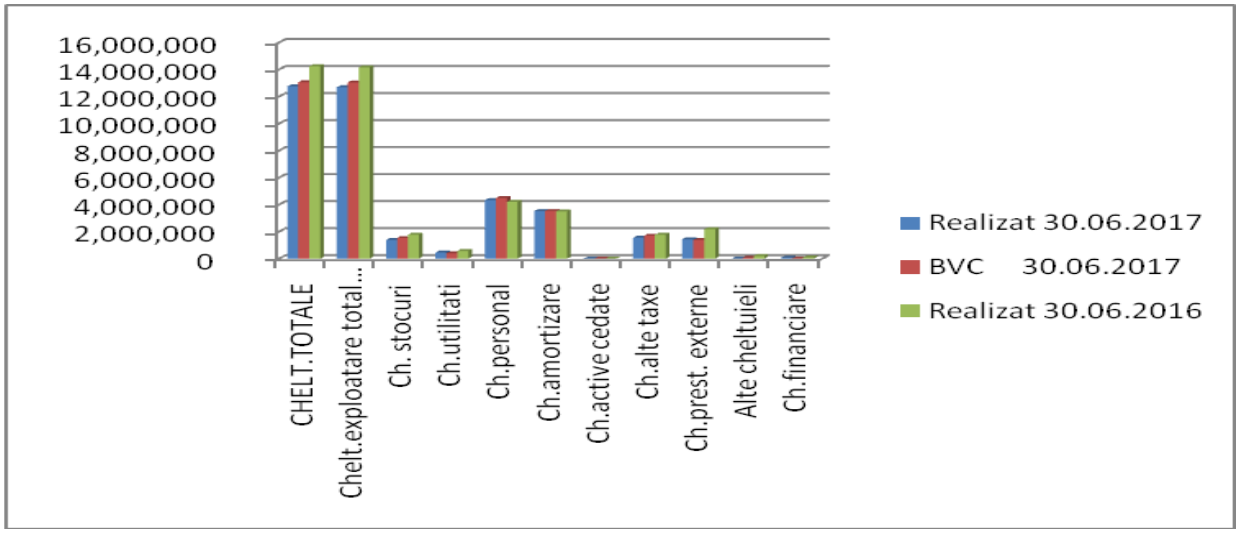
In ceea ce privește **cifra de afaceri neta** înregistrată la 30.06.2017 în sumă de 4.258.923 lei, aceasta este în scădere cu 1,32% față de prevederile bugetare și cu 16,86% față de aceeași perioadă a anului anterior.

Prezentăm în graficul de mai jos evoluția veniturilor la 30.06.2017 comparativ cu prevederile bugetare la 30.06.2017 și realizările de la 30.06.2016:



Cheltuielile totale (exclusiv impozitul specific) la 30.06.2017, sunt de 12.754.185 lei față de 13.058.505 lei cât reprezintă prevederile bugetare, înregistrând o scădere cu 2,33% și cu 10,46% față de aceeași perioadă a anului trecut când erau de 14.244.067 lei, diminuarea lor fiind strâns legată de întârzierea momentului producerii veniturilor (cheltuielile cu reduceri semnificative sunt cele privind stocurile – cu 21,19% față de 30.06.2016 și cu 8,66% față de BVC, utilitățile – cu 21,27% față de 30.06.2016 , cu alte impozite și taxe – cu 22,28% față de 30.06.2016 și cu 8,85% față de BVC, cu prestațiile externe – cu 34,11% față de 30.06.2016, alte cheltuieli- cu 93,16% față de 30.06.2016).

Prezentăm în graficul de mai jos evoluția cheltuielilor la 30.06.2017 comparativ cu prevederile bugetare la 30.06.2017 și realizările de la 30.06.2016:



Față de cele prezentate, la data de 30.06.2017, Societatea înregistrează pierdere brută în sumă de 8.187.846 lei, mai mică decât cea prognozată cu 2,64% (-8.409.595 lei) și mai mică decât cea înregistrată la 30.06.2016 cu 2,50% (-8.398.016 lei).

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 – “ Activități 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 suprafață 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 desfașurată a activității a fost considerată ca fiind cea menționată în graficul de deschidere-închidere a soceității, 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.

In tabelul nr.1 prezentăm un centralizator al impozitului specific pentru anul 2017, în tabelele 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/Coeficienți	TOTAL impozit specific an 2017	Total complex hotelier (hotel+ restaurant + bar)	*Total 4 stele*	*Total 3 stele*	*Total 2 stele*	Total alimentație puiblica
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/Coeficienți	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	număr locuri bufet – alimentație publică independentă		271	271	271
3	Impozit specific standard (k)		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

TABEL nr. 3

Nr. Crt.	Indicatori/Coeficienți	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	număr locuri bufet – alimentație publică independentă		171	171	171	171	171	171	171	171
3	Impozit specific standard (k)		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/Coeficienți	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	număr locuri bufet – alimentație publică independentă		113	113	113	113	113	113	113	113	113	113
3	Impozit specific standard (k)		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

TABEL nr. 5

Nr. Crt.	Indicatori/Coeficienți	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 sezonalitate(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**

Conform Legii 170/2016, la 30.06.2017, Societatea datorează către bugetul de stat un impozit specific de ***146.756 lei***, *reprezentând o jumătate din impozitul specific anual, având data scadentă la 25.07.2017.*

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.

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

lei

Nr. crt.	Explicația	TOTAL SOCIETATE	Activități supuse impozitului pe profit	Activități supuse impozitului specific
1	**Venituri totale, din care:**	**4.566.339**	**1.274.722**	**3.291.617**
2	**Pondere alte venituri in total venituri**		**27,92%**	**72,08%**
3	**Cheltuieli totale (inclusiv impozitul specific), din care :**	**12.900.940**	**2.704.496**	**10.196.444**
	Cheltuieli directe	9.443.821	1.734.645	7.709.176
	Cheltuieli comune	3.457.119	969.851	2.487.268
4	**Profit/ Pierdere brută contabilă**	**(8.334.601)**	**(1.429.774)**	**(6.904.827)**
5	**Pondere în profit/pierdere societate**		**17,15%**	**82,85%**

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.

După cum se poate observa, din activitățile supuse impozitului specific rezultă la 30.06.2017 o pierdere semnificativă, reprezentând 82,85% din pierderea totală a societății.

Luând in calcul și impozitul specific aferent semestrului 1 2017, Societatea înregistrează la 30.06.2017 o pierdere netă de 8.334.601 lei, mai mică decat cea prevazută în BVC cu 0,89% și mai mică decât cea înregistrată la 30.06.2016 cu 0,76%.

Structurat pe cele doua categorii de activități, respectiv activitatea operațională (de bază) a societății și cea de vânzări de active, veniturile și cheltuielile se prezintă astfel:

lei

Indicatori	Realizat 30.06.2017	BVC 30.06.2017	Realizat 30.06.2016	Indice realizat 30.06.2017/ realizat 30.06.2016	Indice realizat 30.06.2017/ BVC 30.06.2017
Activitatea operațională					
Activitatea de bază					
Venituri	4.423.466	4.505.910	5.470.495	80,86%	98,17%
Cheltuieli	12.687.482	13.044.505	14.152.587	89,65%	97,26%
Profit brut din activitatea de bază	**(8.264.016)**	**(8.538.595)**	**(8.682.092)**	**95,18%**	96,78%
Activitatea financiară					
Venituri	142.873	143.000	236.608	60,38%	99,91%
Cheltuieli	66.704	14.000	89.807	74,27%	476.45%

Profit brut financiar	**76.170**	**129.000**	**146.801**	**51.,89%**	59,05%
Venituri totale din activitatea operațională + financiară	4.566.339	4.648.910	5.707.103	80,01%	98,22%
Cheltuieli totale din activitatea operațională și financiară	12.754.185	13.058.505	14.242.394	89,54%	97,66%
Rezultat brut din activitatea operațională și financiară	**(8.187.846)**	**(8.409.595)**	**(8.535.292)**	**95,92%**	97,36%
Activitatea de vânzări active					
Venituri	0	0	138.948	0.00%	0.00%
Cheltuieli	0	0	1.673	0,00%	0,00%
Profit brut din vânzări de active	**0**	**0**	**137.275**	0,00%	0,00%
VENITURI TOTALE	**4.566.339**	***4.648.910***	***5.846.050***	**78,11%**	**98,22%**
CHELTUIELI TOTALE	***12.754.185***	***13.058.505***	***14.244.067***	**89,54%**	**97,67%**
PROFIT BRUT TOTAL	**(8.187.846)**	**(8.409.595)**	**(8.398.016)**	**97,50%**	**97,36%**
Impozit pe profit	0	0	0	**0**	0
Impozit specific	146.756	0	0	0	0
Rezultatul NET	**(8.334.601)**	**(8.409.595)**	**(8.398.016)**	**99,24%**	**99,11%**

Dupa cum se poate observa în tabelul de mai sus, nu avem activitate de vânzări active în semestrul 1 2017, toate veniturile și cheltuielile societății fiind aferente activității operaționale.

c) Situația fluxului de numerar

lei

Explicații	Nr. rând	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
+/- Profit sau pierdere	1	(8.334.601)	4.455.307
+ Amortizarea inclusă în costuri	2	3.524.103	6.857.190
- Variația stocurilor (+/-)	3	891.249	6.899.013
- Variația creanțelor (+/-)	4	4.068.601	(5.987.873)
+ Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	5	4.430.215	1.397.298
- Variația altor elemente de activ (+/-)	6	(1.648.257)	4.074.434
+ Variația altor pasive (+/-)	7	(430.874)	306.821
= Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	**8**	**(4.122.750)**	**8.031.042**

+ Reduceri de imobilizări	9	0	10.919.946
- Creșteri de imobilizări	10	2.051.546	15.224.923
= Flux de numerar din activitatea de investiții (B)	**11**	**(2.051.546)**	**(4.304.977)**
+ Variația împrumuturilor (+/-), din care:			
+credite pe termen scurt de primit	12	9.900.000	11.950.000
- restituiri de credite pe termen scurt	13	10.643.232	10.921.943
+credite pe termen mediu și lung de primit	14	0	3.200.000
- restituiri de credite pe termen mediu și lung	15		0
- Dividende de plătit	16	0	3.134.644
= Flux de numerar din activitatea financiară (C)	**17**	**(743.232)**	**1.723.413**
+ Disponibilități bănești la începutul perioadei	**18**	7.337.535	**1.888.056**
+ Flux de numerar net (A+B+C)	**19**	**(6.917.528)**	**5.449.478**
= Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	**20**	**420.007**	**7.337.535**

Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligațiilor de plată

La data de 30.06.2017, societatea are credite contractate cu următoarele bănci:
1.BCR - valoarea creditului este de 9.900.000 lei
- 2.400.000 lei cu rambursare până la 30.10.2017;
- 7.500.000 lei cu rambursare până în iunie 2018.

Creditul este garantat cu ipotecă asupra activului Complex Hotel - Restaurant Sirena din Saturn și terenul aferent;
2.Unicredit Bank – valoarea creditului este de 3.200.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în rate, scadența finală fiind 01.10.2020.
Creditul este garantat cu ipotecă asupra activului Complex Hotel - Restaurant Balada din Saturn și terenul aferent.

Banii au fost necesari pentru pregătirea bazei materiale pentru sezonul 2017, precum și pentru finanțarea activității curente, dat fiind decalajul între perioada de efectuare a cheltuielilor și cea de realizare a veniturilor în activitatea turistică sezonieră.

Societatea își achită la termen obligațiile față de bugetul statului, bugetele locale, furnizori, salariați etc.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situației financiare și a echilibrului economic al firmei la 30.06.2017, se prezintă astfel:

Indicatorul lichidității curente (Active curente/ datorii curente) este de **1,3283**. Acesta este indicatorul standard pentru măsurarea lichidității și reflectă măsura în care activele curente oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Practica sugerează că un nivel de 2:1 este potrivit pentru majoritatea afacerilor, deoarece această proporție ar asigura acoperirea tuturor datoriilor curente prin activele circulante de cel puțin o dată. O lichiditate excesiv de mare înseamnă stocuri supradimensionate, nivel al numerarului foarte ridicat ceea ce nu e tocmai bine pentru firma. Prin urmare, 1,3283 este un rezultat bun pentru societate.

Indicatorul solvabilității generale (Total active/ datorii totale) este de **10,67**. Acesta este indicatorul care cuantifică riscul de incapacitate de plată a datoriilor la care este expusă societatea. Valoarea minimă a ratei solvabilității globale se consideră 1,4.

Indicatorul gradului de îndatorare (Capital împrumutat/capital propriu) este de **6,93%** și depășește cu mult nivelul asiguratoriu, el exprimând gradul în care unitățile patrimoniale pot face față obligațiilor de plată, indicând ponderea surselor proprii în totalul pasivului.

Rata autonomiei financiare (capitaluri proprii/pasivul bilantier x 100). Acest indicator exprimă independența financiară a societății. Creșterea ponderii capitalului propriu al societății în pasivul bilanțier, are efecte benefice asupra autonomiei financiare totale, astfel cu cât capitalurile proprii sunt mai mari cu atât mai puțin societatea apelează la credite pentru finanțarea investițiilor. Astfel, **rata autonomiei financiare** este de **86,42%**, și potrivit analizei ratei de autonomie financiara, se poate observa că ponderea capitalurilor proprii în total pasiv bilantier este de 86,42 %, ceea ce ne spune că situația financiară a firmei este una foarte bună.

B.2. Analiza activității societății comerciale

B.2.1.Analiza activității de vânzare

Obiectul principal de activitate al societății este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentație publică și agrement. In anul 2017, THR Marea Neagră SA are în circuitul turistic un număr de 6.808 locuri de cazare în hoteluri de două, trei și patru stele.

Pentru vânzarea serviciilor turistice, THR Marea Neagră SA a utilizat următoarele canale de distribuție:

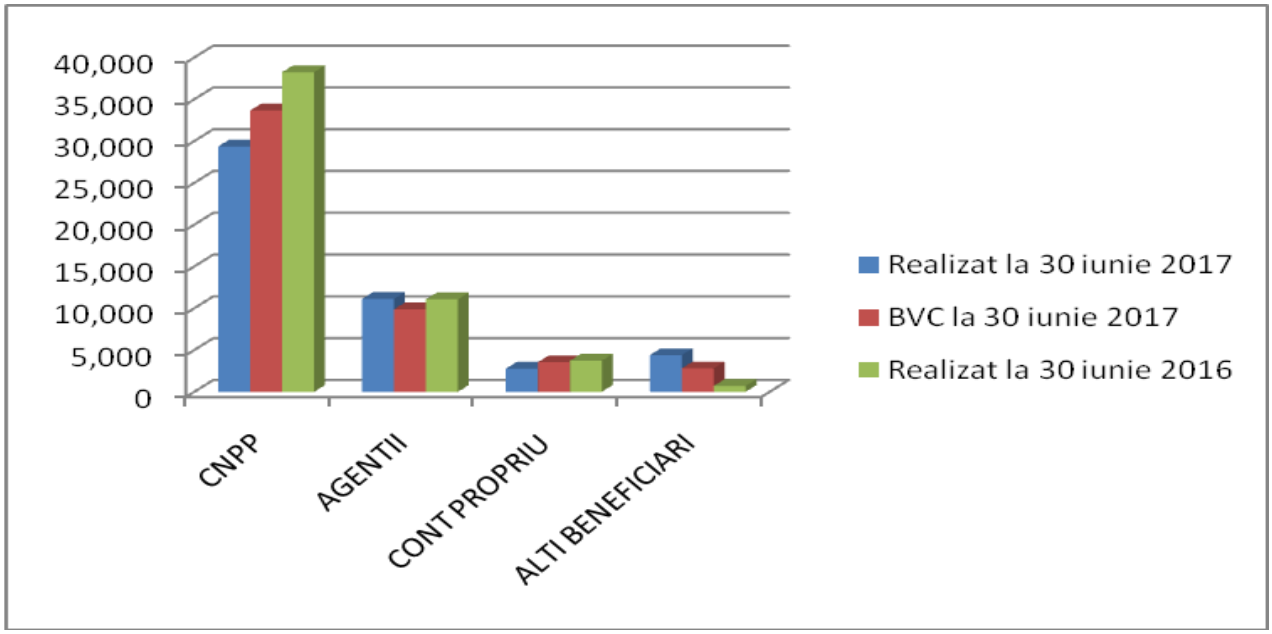
- Contractarea cu Casa Națională de Pensii Publice – bilete de tratament;
- Contractarea cu Agențiile de Turism;
- Valorificările pe cont propriu – vânzarile online (prin intermediul site-urilor de rezervări și al motorului de rezervări de pe site-ul propriu) precum și vânzările prin recepțiile hotelurilor;
- Contractarea cu alți beneficiari (sindicate, societăți, etc.).

In semestrul I 2017, societatea a înregistrat următoarea circulație turistică:

Zile-turist

Explicatii	CNPP	Agenții	Cont propriu	Alți beneficiari	TOTAL
BVC 2017	**138.900**	**176.567**	**40.115**	**21.674**	**377.256**
Realizat la 30 iunie 2017	**29.362**	**11.112**	**2.776**	**4.384**	**47.634**
BVC la 30 iunie 2017	**33.660**	**9.876**	**3.542**	**2.800**	**49.878**
Realizat la 30 iunie 2017/ BVC la 30 iunie 2017	(4.298)	1.236	(766)	1.584	(2.244)
Procent Realizat 30.06.17/ BVC 30.06.17	87,23%	112,52%	78,37%	156,57%	95,50%
Realizat la 30 iunie 2016	**38.247**	**11.070**	**3.722**	**701**	**53.740**
Diferente Realizat 30.06.2017/ Realizat 30.06.2016	(8.885)	42	-946	3.683	(6.106)

Grafic, numărul zilelor turist realizate în semestrul 1 2017, al zilelor turist realizate la 30 iunie 2016 și 30 iunie 2017, este redat în figura de mai jos:



Așa cum se poate observa, la 30.06.2017 am realizat o circulație turistică de 47.634 zile-turist, mai mică decât cea utilizată în fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli cu 2.244 zile turist și totodată în scădere față de realizatul la 30.06.2016 cu 6.106 zile turist.

Din analiza circulației turistice , comparativ cu prevederile bugetare și cu realizările din aceeași perioadă a anului trecut, rezultă următoarele:

-în ceea ce privește contractul încheiat cu CNPP constatăm că s-a realizat o circulație turistică de 87,23% fața de prevederile BVC la 30 iunie 2017 și de 76,77% față de aceeași perioadă a anului 2016.

-analizând circulația turistică aferentă agențiilor de turism, comparativ cu prevederile bugetare se înregistrează o realizare de 112,52% iar raportat la realizările aceleiași perioade a anului 2016, rezultatul este de 100,38%.

-Cont propriu – se înregistrează o realizare de 78,37% față de prevederile din BVC și de 74,58% față de realizările aceleiași perioade a anului precedent;
-Alți beneficiari–se înregistrează o creștere a circulației turistice de 156,57% față de prevederile din BVC și de 625,39% față de realizările aceleiași perioade a anului trecut.

În ceea ce privește gradul de ocupare a capacităților de cazare, la data de 30 iunie 2017, acesta este de 52,44%, în creștere față de aceeași perioadă a anului trecut.

Pe stațiuni, situația se prezintă diferit: unitățile de cazare din stațiunile Saturn,Venus și Eforie Sud înregistrează creșteri ale gradului de ocupare față de aceeași perioadă a anului trecut. În schimb, unitățile de cazare din stațiunea Eforie Nord înregistrează o scădere a gradului de ocupare, datorată, în principal, de lipsa contractului cu Casa Națională de Pensii Publice.

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

În vederea creșterii numărului de turiști/zile turist, s-au luat următoarele măsuri suplimentare:

-colaborări cu diverse instituții, organizații și agenții pentru găzduirea de grupuri organizate: grup folclor, grup sportivi "Diamant"(copii), grup copii Fundația Magna, grup sportivi minibaschet, grup Consiliul Național pentru Combaterea Discriminării, Asociația Transplantaților din România, două asociații care organizează cursuri de perfecționare;
-lansarea unei oferte speciale pentru Complexul Bran-Brad-Bega constând în pachete complete (cazare, masă și tratament);
-pentru finalul de sezon (după data de 20 august) am ofertat pachete complete de servicii către agențiile cu potențial de valorificare a acestui tip de ofertă (sindicate), urmând ca din prima decadă a lunii august să monitorizăm valorificările.

B.2.2.Analiza activitatii investitionale

In semestrul I al anului 2017, din totalul bugetului de investiții anual aprobat, în sumă de **16.232.412 lei (exclusiv TVA)**, societatea a realizat lucrări de investiții în sumă de **1.959.303 lei (exclusiv TVA)** , pe care le prezentăm în tabelul de mai jos :

Nr. crt.	Obiective de investiții	Realizat la 30.06.2017 (lei)
1	Hotel Cleopatra – Lucrări de reabilitare ventiloconvectoare, balcoane, tavan parter, alte reabilitări parter	771.677
2	Complex BBB – Instalații electrice pentru racord generatoare, lucrări sistem ventilații + A.C., Lucrări zugrăveli exterioare fațade	344.499
3	Hotel Balada – Lucrări de montare 114 bucăți uși intrare WPC și montare mochetă pentru 5 etaje	249.987
4	Hotel Sirena – Lucrări sistem ventilații	145.013

Nr. crt.	Obiective de investiții	Realizat la 30.06.2017 (lei)
5	Hotel Aida – RK tablouri electrice palier 17 buc. + circuite montaj 43 lămpi exit, lucrări reabilitare 2 grupuri sanitare pentru persoane cu handicap + 16 grupuri sanitare	93.325
6	Restaurant Cleopatra – Lucrări sistem ventilații	50.451
7	Lucrări proiectare autorizație ISU unitați THR	51.302
8	Restaurant Cerna – Proiect tehnic, detalii de execuție și documentații tehnice "Reamenajare și extindere bucătărie la capacitate și la norme HVAC"	39.330
9	Hotel Venus – Lucrări reabilitare 8 grupuri sanitare	30.148
10	Hotel Diana – Lucrări reabilitare 16 grupuri sanitare	29.260
11	Lucrari iluminat securitate – lămpi exit (Restaurant Prahova, Siret, Aida, Orion, Venus)	29.037
12	Hotel Tosca – Lucrări reabilitare 10 grupuri sanitare	26.366
13	Diverse alte lucrări din care accord acces bransament gaze	98.908
	Total investitți fără TVA	**1.959.303**
	Total investiții inclusiv TVA	**2.331.571**

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

Nr. Crt.	Surse de finanțare pentru anul 2017	Valoare (lei)	Valoare surse finantare realizate la 30.06.2017 (lei)
1	Surse finanțare neutilizate din anul precedent	11.000.000	11.000.000
2	Amortizare	7.055.400	3.524.103
3	Cash Flow din vânzări de active	7.000.000	0
4	Fond finanțare 2016	241.300	241.300
	Total surse proprii de finanțare	**25.296.700**	**14.765.403**
1	Rambursare credit pentru investiții + dobânzi	1.540.000	64.720
2	Garanții de restituit aferente lucrărilor de investiții din anii precedenți	362.000	12.483
3	Dividende 2016	3.936.900	0
	Total surse de finanțare inclusiv TVA	**19.457.800**	**14.688.200**

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

B.2.3.Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposiblitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul primului semestru al anului 2017.

Nu este cazul.

B.2.4.Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială

Nu este cazul.

B.2.5. Tranzacții semnificative

In semestrul 1 2017 nu au intervenit modificări în structura acționariatului și nici schimbări în controlul asupra societății.

Mielu Dobrin
Presedintele Consiliului de Administratie

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE LA 30 IUNIE 2017

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

Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global	Nota	Rand	(RON) 30.06.2017	(RON) 30.06.2016
Activități Continue				
Venituri din cazare	*3*	*1*	*2.030.577*	*2.285.451*
Venituri din alimentație publică	*3*	*2*	*1.261.040*	*1.560.836*
Venituri din chirii	*3*	*3*	*271.275*	*457.809*
Alte venituri incluse în cifra de afaceri	*3*	*4*	*696.031*	*818.664*
Venituri din imobilizări cedate și active deținute pentru vînzare	*4*	*5*	*0*	*138.948*
Alte venituri	*3*	*6*	*164.543*	*347.735*
Total venituri din exploatare		***7***	**4.423.466**	**5.609.443**
Cheltuieli privind stocurile	*6*	*8*	*1.390.267*	*1.763.972*
Cheltuieli privind utilitățile	*6*	*9*	*450.352*	*571.985*
Cheltuieli cu personalul	*5*	*10*	*4.331.083*	*4.196.143*
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	*6*	*11*	*3.524.103*	*3.492.418*
Cheltuieli cu imobilizările cedate și active deținute pentru vânzare	*6*	*12*	*1.378*	*1.673*
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	*6*	*13*	*1.545.243*	*1.761.534*
Cheltuieli cu prestațiile externe	*6*	*14*	*1.431.813*	*2.172.886*
Alte cheltuieli	*6*	*15*	*13.242*	*193.650*
Total cheltuieli din exploatare		***16***	**12.687.482**	**14.154.260**
Rezultatul activității de exploatare		***17***	**(8.264.016)**	**(8.544.817)**
Venituri financiare		*18*	*142.873*	*236.608*
Cheltuieli financiare		*19*	*66.704*	*89.807*
Rezultatul Financiar Net		***20***	**76.170**	**146.801**
Rezultatul Inainte de Impozitare		***21***	**(8.187.846)**	**(8.398.016)**
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent		*22*	*0*	*0*
Cheltuiala cu impozitul specific sem. 1 2017		*23*	*146.756*	*0*
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	*7*	*24*	*0*	*0*
Venituri aferente impozitului pe profit amânat		*25*	*0*	*0*
Rezultatul din Activitati Continue		**26**	**(8.334.601)**	**(8.398.016**
Total Rezultat Global Aferent Perioadei		**30**	**(8.334.601)**	**(8.398.016)**

DIRECTOR GENERAL,
Narcisa Georgiana Moșoiu

DIRECTOR COMERCIAL-FINANCIAR,
Doina Domnica Pârcălabu

Situația poziției financiare	Nota	Rand	(RON)	(RON)
			30.06.2017	30.06.2016
Active				
Active Imobilizate				
Imobilizări corporale		1		
Terenuri și amenajări la terenuri	8	2	83.615.615	83.615.615
Construcții	8	3	106.980.186	108.679.480
Instalații tehnice și mijloace de transport	8	4	7.490.482	8.449.669
Mobilier, aparatură birotică [...]	8	5	10.221.972	10.985.403
Avansuri și Imobilizări corporale în curs de execuție	8	6	3.380.639	1.355.732
Imobilizări necorporale		7		
Concesiuni, brevete, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi active similare		8	380.701	484.270
Alte imobilizări necorporale	9	9	1.824	1.824
Imobilizări necorporale în curs de execuție		10	0	0
Creanțe comerciale și alte creanțe		11	570.547	453.572
Investiții imobiliare	8;10	12	16.086.093	16.350.751
Investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență		13	0	0
Active financiare	11	14	2.434.010	2.434.010
Creanțe privind impozitul amânat	7	15	941.069	941.069
Total Active Imobilizate		**16**	**232.103.138**	**233.751.395**
Active Curente				
Stocuri	12	17	1.243.927	617.337
Active financiare	11	18	0	0
Creanțe privind impozitul curent		19	0	0
Creanțe comerciale și alte creanțe	13	20	10.148.622	6.080.021
Cheltuieli înregistrate în avans	14	21	2.252.457	923.273
Numerar și echivalente de numerar	15	22	420.007	7.337.535
Active clasificate ca deținute pentru vânzare	16	23	11.272.213	11.007.555
Total Active Curente		**24**	**25.337.226**	**25.965.721**
Total Active		**25**	**257.440.364**	**259.717.116**
Capitaluri Proprii				
Capital social	17	26	57.894.994	57.894.994
Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima dată a IAS 29	17	27	85.945.333	85.945.333

Prime de capital	*18*	*28*	*1.895.855*	*1.895.855*
Rezerve	*18*	*29*	*22.784.199*	*22.542.870*
Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29	*18*	*30*	*16.745.901*	*16.745.901*
Diferențe din reevaluare	*18*	*31*	*107.946.041*	*107.996.624*
Rezultatul exercițiului	*19*	*32*	*(8.334.601)*	*4.455.307*
Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	*19*	*33*	*52.911.185*	*52.860.602*
Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29	*19*	*34*	*(102.691.275)*	*(102.691.275)*
Alte elemente de capitaluri proprii	*20*	*35*	*(12.618.655)*	*(12.895.772)*
Total Capitaluri Proprii		***36***	**222.478.977**	**234.750.439**

Datorii				
Datorii pe Termen Lung				
Imprumuturi pe termen lung		*37*	*2.400.000*	*2.400.000*
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	*21*	*38*	*56.673*	*208.539*
Provizioane	*22*	*39*	*469.692*	*478.458*
Datorii privind impozitul amânat	*7*	*40*	*12.960.731*	*12.960.731*
Total Datorii pe Termen Lung		***41***	**15.887.096**	**16.047.728**
Datorii Curente				
Imprumuturi pe termen scurt	*21*	*42*	*1.063.061*	*3.943.232*
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	*21*	*43*	*11.913.562*	*4.603.177*
Venituri înregistrate în avans	*4*	*44*	*6.072.827*	*347.699*
Provizioane	*22*	*45*	*24.841*	*24.841*
Datorii privind impozitul amânat		*46*	*0*	*0*
Total Datorii Curente		**47**	**19.074.290**	**8.918.949**
Total Datorii		**48**	**34.961.387**	**24.966.677**
Total Capitaluri Proprii și Datorii		**49**	**257.440.364**	**259.717.116**

DIRECTOR GENERAL,
Narcisa Georgiana Moșoiu

DIRECTOR COMERCIAL-FINANCIAR,
Doina Domnica Pârcălabu

SITUAȚIA MIȘCĂRII CAPITALURILOR PROPRII LA 30.06.2017

lei

Denumirea elementului	*Cont*	Sold la 30.06.2017	credit	debit	Sold la 31.12.2016
Capital social subscris vărsat	CR 1012	**57.894.994**	**0**	**0**	**57.894.994**
Ajustare capital social urmare aplicare IAS29	CR 1028	**85.945.333**	**0**	**0**	**85.945.333**
Prime de capital total din care:	CR 104	**1.895.855**	**0**	**0**	**1.895.855**
Prime de emisiune și de fuziune		1.895.814			1.895.814
Prime de capital inflatate urmare aplicare IAS29		41			41
Rezerve din reevaluare total din care:	CR 105	**107.946.041**	**0**	**50.583**	**107.996.624**
Reduceri din casări				50.583	
REZERVE	CR 106	**39.530.101**	**241.330**	**0**	**39.288.771**
Rezerve total din care:		**22.784.199**	**241.330**	**0**	**22.542.870**
Rezerve legale în lim 5% profit brut		4.800.431	0	0	4.800.431
Alte rezerve		17.983.768	241.330		17.742.438
Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29 total din care:		**16.745.901**	**0**	**0**	**16.745.901**
Rezerve legale		1.280.018	0		1.280.018
Alte rezerve		15.465.883	0		15.465.883
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	CR/ DB 117	**52.911.185**	**5.269.455**	**5.218.871**	**52.860.602**
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat		0	5.218.871	5.218.871	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori		(10.650)	0	0	(10.650)
Surplus realizat din rezerve din reevaluare		52.921.204	50.583	0	52.870.621
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS		631	0		631
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	DB 117	**(102.691.275)**	**0**	**0**	**(102.691.275)**
Rezultatul exercițiului financiar	CR/ DB 121	**(8.334.601)**	**4.455.307**	**8.334.601**	**4.455.307**
Repartizarea profitului	DB 129	**0**	**277.117**	**0**	**(277.117)**
Alte elemente de capitaluri proprii	DB 103	**(12.618.655)**	**0**	**0**	**(12.618.655)**
Total capitaluri proprii		**222.478.977**	**10.243.209**	**13.604.056**	**234.750.439**

DIRECTOR GENERAL,
Narcisa Georgiana Moșoiu

DIRECTOR COMERCIAL-FINANCIAR,
Doina Domnica Pârcălabu

Situția fluxurilor de trezorerie	Nr. rând	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
+/- Profit sau pierdere	1	(8.334.601)	4.455.307
+ Amortizarea inclusă în costuri	2	3.524.103	6.857.190
- Variația stocurilor (+/-)	3	891.249	6.899.013
- Variația creanțelor (+/-)	4	4.068.601	(5.987.873)
+ Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	5	4.430.215	1.397.298
- Variația altor elemente de activ (+/-)	6	(1.648.257)	4.074.434
+ Variația altor pasive (+/-)	7	(430.874)	306.821
= Flux de numerar din activitatea de exploatare(A)	**8**	**(4.122.750)**	**8.031.042**
+ Reduceri de imobilizări	9	0	10.919.946
- Creșteri de imobilizări	10	2.051.546	15.224.923
= Flux de numerar din activitatea de investiții (B)	**11**	**(2.051.546)**	**(4.304.977)**
+ Variația împrumuturilor (+/-), din care:			
+credite pe termen scurt de primit	12	9.900.000	11.950.000
- restituiri de credite pe termen scurt	13	10.643.232	10.921.943
+credite pe termen mediu și lung de primit	14	0	3.200.000
- restituiri de credite pe termen mediu și lung	15		0
- Dividende de plătit	16	0	3.134.644
= Flux de numerar din activitatea financiară (C)	**17**	**(743.232)**	**1.723.413**
+ Disponibilități bănești la începutul perioadei	**18**	7.337.535	**1.888.056**
+ Flux de numerar net (A+B+C)	**19**	**(6.917.528)**	**5.449.478**
= Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	**20**	**420.007**	**7.337.535**

DIRECTOR GENERAL,
Narcisa Georgiana Moșoiu

DIRECTOR COMERCIAL-FINANCIAR,
Doina Domnica Pârcălabu

NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Prezentele situații financiare sunt situații financiare individuale, conforme cu definiția din IAS 27.4.

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

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

Societatea are sediul social în Municipiul Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, Cod poștal 905500
Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon:	0241752452
Fax:	0241755559
Pagina de internet:	www.thrmareaneagra.ro
e-mail:	thrmareaneagra@yahoo.com

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 2980547
Cod de înregistrare fiscală: RO 2980547
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J13/696/1991

Conform statutului, domeniul principal de activitate al Societății este Cod CAEN: **5510 Hoteluri și alte facilități de cazare similare.**

Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul Romaniei, nefiind prezentă pe alte piețe geografice.

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI (simbol de piață: EFO).
Capitalul social subscris și vărsat: 57.894.993,90 lei divizat în 578.949.939 acțiuni. In cursul anilor de raportare nu au avut loc modificări ale numărului de acțiuni.
Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la 30.06.2017:

- THR nu deține acțiuni răscumpărate;
- filiala nu deține acțiuni.

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

Grupul cel mai mare din care face parte entitatea în calitate de filială: **S.I.F. TRANSILVANIA S.A.**
Grupul cel mai mic din care face parte entitatea în calitate de filială: **S.I.F.**

TRANSILVANIA S.A.
Sediul social al SIF TRANSILVANIA SA este: Brașov, str. Nicolae Iorga nr.2, jud.Brașov.
Situațiile consolidate ale grupului SIF Transilvania SA pot fi obținute de la sediul social al acesteia.

NOTA 2 – POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Bazele întocmirii

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

Aceste situații financiare reprezintă situațiile financiare individuale ale Societății.

Pentru întocmirea situațiilor financiare individuale a fost aplicat principiul contabilității de angajamente și principiul continuității activității.
Societatea declară că a întocmit situațiile financiare la 30 iunie 2017 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată conform Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 si a Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 cu modificările și completările ulterioare.

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

In conformitate cu IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare neconsolidate ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în unitatea de masură curentă la data situațiilor financiare, adică elementele nemonetare ar trebui retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, indicele cumulat al inflației depașește 100% pe parcursul unei perioade de 3 ani.
In consecință la 31.12.2015 societatea a procedat la retratarea capitalului social conform prevederilor IAS 29, prin reconstituirea evoluției capitalului social și a rezervelor de la înființare până în 2003 (cu precizarea datei exacte și a sursei) cu aplicarea indicilor de inflație.

Prezentarea situațiilor financiare

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

Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite folosind metoda costului, cu excepția terenurilor și clădirilor care sunt reevaluate la valoarea justă. Metoda valorii juste este aplicată, cu excepția activelor sau datoriilor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită in mod credibil.
Evaluarea activelor și datoriilor s-a efectuat astfel:

- **Stocurile** sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.
- **Imobilizările corporale** sunt evaluate inițial
  i) la costul de achiziție, pentru cele procurate cu titlu oneros;
  ii) la valoarea de aport, pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social;
  iii) la valoarea justă de la data dobândirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.

  Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării.
- **Imobilizările necorporale** au fost evaluate inițial la cost. Dupa recunoaștere, imobilizările necorporale sunt contabilizate pe baza modelului bazat pe cost**,** adică la costul lor minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din deprecieri cumulate.
- **Investițiile imobiliare (clădiri și terenuri)** se determină la valoarea justă de către un evaluator independent prin:
  1. determinarea valorii de înlocuire;
  2. estimarea deprecierii cumulate;
  3. determinarea valorii rămase a construcțiilor;
  4. metoda comparației directe prin referirea la prețurile existente pe o piață similară și comparabilă în zonă.
- **Investițiile financiare** sunt recunoscute la cost.
- **Activele deținute pentru vânzare** sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea de vânzare mai puțin costurile tranzacției.
- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt prezentate în bilanț la cost.

Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor,

veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

Modificarea estimărilor, prin natura ei nu are legatură cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.
Prin excepție de la modul de prezentare a efectului modificării estimării arătat mai sus, dacă o astfel de modificare dă naștere la modificari ale activelor și datoriilor sau capitalurilor, efectul modificării se va prezenta prin ajustarea activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii în perioada modificării.

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

2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate

Dacă un standard sau o interpretare, se aplică în mod specific unei tranzacții, unui alt eveniment sau unei condiții, politicile contabile aplicate acelui element, se consideră alese, prin aplicarea standardului sau a interpretarii respective, luând în considerare orice ghid de implementare emis de IASB pentru standardul sau interpretarea în cauză.
Politicile contabile sunt aplicate în mod consecvent pentru tranzacțiile, evenimentele și alte condiții similare, cu excepția situației în care un standard sau o interpretare impune sau permite clasificarea de categorii, pentru care se pot aplica politici diferite de cele anterioare.
Modificarea unei politici contabile este permisă numai în baza uneia din urmatoarele condiții :

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

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

- retratarea valorilor comparative ale perioadei sau perioadelor precedente în care a apărut eroarea;

sau

- retratarea soldurilor inițiale ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pentru cea

mai îndepartată perioadă prezentată, dacă eroarea a apărut înainte de cea mai îndepartată perioadă anterioară prezentată.

2.3 Politici contabile specifice unor standarde și interpretări cuprinse în IFRS

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

Societatea aplică începand cu exercițiul financiar 2012, inclusiv în semestrul I al anului 2017, urmatoarele Standarde Internaționale de Raportare Financiară cu modificările implicite asupra politicilor contabile ale Societății:

IAS 1	Prezentarea situațiilor financiare	Principiile contabile fundamentale, structura și conținutul situațiilor financiare, posturile obligatorii și noțiunea de imagine fidelă, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 2	Stocuri	Definirea prelucrării contabile aplicabile stocurilor în sistemul costului istoric: evaluare (primul intrat – primul ieșit, costul mediu ponderat și valoarea netă de realizare) și perimetrul costurilor admisibile.
IAS 7	Situațiile fluxurilor de trezorerie	Analiza variațiilor de trezorerie, clasificate în trei categorii: fluxuri de exploatare, fluxuri de investiții, fluxuri de finanțare.
IAS 8	Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori	Definirea clasificării, a informațiilor de furnizat și a tratamentului contabil al anumitor elemente din contul de profit și pierdere.
IAS 10	Evenimente ulterioare datei bilanțului	Dispozițiile relative la luarea în cont a elementelor posterioare închiderii: definiții, termene și condiții de aplicare, cazuri particulare (dividende).
IAS 12	Impozitul pe profit	Definirea prelucrării contabile a impozitelor asupra rezultatului și dispozițiile detaliate referitoare la impozitele amânate, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 16	Imobilizări corporale	Principiile și data contabilizării activelor, determinarea valorii lor contabile și principiile relative la contabilizarea amortizărilor.
IAS 17	Contracte de leasing	Definirea, pentru locatar și locator, a prelucrărilor contabile în numele contractelor de locație-finanțare și de locație simplă.
IAS 18	Venituri	Principiile de contabilizare a veniturilor activităţilor ordinare care provin din anumite tipuri de tranzacţii şi evenimente (principiul valorii juste, principiul conectării cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).
IAS 19	Beneficiile angajaților	Principiile de contabilizare și de publicare a avantajelor salariaților: avantaje pe termen scurt și lung, beneficii post-angajare, avantaje privind capitalurile proprii și

		indemnizațiile referitoare la încetarea contractului de muncă, cu revizuirile efectuate în 2011 aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 20	Contabilitatea subvențiilor guvernamentale și prezentarea informațiilor legate de asistența guvernamentală	Principiile de contabilizare și de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clară, noțiunea de valoare justă, conectarea la imobilizarea subvenționată etc.).
IAS 21	Efectele variației cursurilor de schimb valutar	Definirea prelucrării contabile a activităților în străinătate, tranzacțiile în monede străine și conversia situațiilor financiare ale unei entități străine.
IAS 23	Costurile îndatorării	Definiția prelucrării contabile a costurilor îndatorării: noțiunea de activ calificat, modalitățile de încorporare a costurilor îndatorării în valoarea activelor calificate.
IAS 24	Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate	Informațiile detaliate privind relațiile ăi tranzacțiile cu părțile legate (persoane juridice și fizice), care exercită un control sau o influență notabilă asupra uneia dintre societățile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea și raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingând regimurile cu cotizații definite și cele cu prestații definite.
IAS 27	Situații financiare consolidate și individuale	Principiile referitoare la prezentarea conturilor consolidate, definirea obligației de consolidare și noțiunea de control, convergența regulilor contabile în cadrul grupului, alte principii.
IAS 28	Investiții în entitățile asociate	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la investițiile în entitățile asociate, mai puțin acelea deținute de: (a) organizații cu capital de risc; sau (b) fonduri mutuale, fonduri închise de investiții și entități similare, inclusiv fonduri de asigurare cu componentă de investiții, care la recunoașterea inițială sunt considerate ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere sau sunt clasificate drept deținute în vederea tranzacționării și contabilizate conform IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare. Astfel de investiții trebuie evaluate la valoarea justă în conformitate cu IAS 39, cu modificările valorii juste recunoscute în profit sau pierdere în perioada modificărilor.
IAS 29	Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste	Reconstituirea evoluției capitalului social și a rezervelor
IAS 31	Interese în asocierile în participație	Principii și politici de contabilizare la asociatul în participație, operații realizate sau activele sau participațiile deținute în cadrul unei asociații în participație.
IAS 32	Instrumente financiare: prezentare	Regulile de prezentare (clasificarea datorii / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe acțiune	Principiile de determinare și de reprezentare a rezultatului pe acțiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definiții cheie (valoarea recuperabilă, valoarea justă

		diminuată cu cheltuielile de vânzare, valoarea de utilitate, unitățile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierii, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente și active contingente	Definirea provizioanelor și modalitățile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurărilor).
IAS 38	Imobilizări necorporale	Definiția și prelucrarea contabilă a imobilizărilor necorporale, politici de recunoastere și de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare și de dezvoltare etc.
IAS 39	Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare, cu excepția anumitor dispoziții legate de contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor	Principiile de recunoaștere și de evaluare referitoare la activele și datoriile financiare, definirea instrumentelor financiare derivate, contabilizarea operațiilor de acoperire, problema valorii juste etc.
IAS 40	Investiții imobiliare	Alegerea între doua metode de evaluare: valoarea justă sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară	Procedurile de urmat pentru publicarea situațiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, excepții facultative și excepții obligatorii de la aplicarea retroactivă a standardelor IAS/IFRS, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 5	Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte	Definirea unui activ destinat tranzacționării și a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.
IFRS 7	Instrumente financiare: informații de furnizat	Informarea financiară legată de instrumentele financiare se referă, în principal, la: (i) informarea despre semnificația instrumentelor financiare; și (ii) informarea despre natura și măsura riscurilor generate de instrumentele financiare, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 10	Situații financiare consolidate	Stabilirea principiilor de prezentare și întocmire a situațiilor financiare consolidate atunci când o entitate controlează una sau mai multe alte entități.
IFRS 11	Acorduri comune	Stabilirea principiilor de raportare financiară pentru entitățile care dețin interese în angajamente care sunt controlate în comun.
IFRS 12	Prezentarea informațiilor privind interesele în alte entități	Impune unei entități să prezinte informații care vor permite utilizatorilor situațiilor sale financiare să evalueze: natura și riscurile asociate intereselor deținute în alte entități; și efectele acelor interese asupra poziției financiare, a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acesteia.
IFRS 13	Evaluarea la valoare justă	Definirea valorii juste, stabilirea într-un singur IFRS a unui cadru pentru măsurarea valorii juste, impunerea prezentării de informaţii privind valoarea justă.

2.3.1 Conversia în moneda străină

Moneda de prezentare și moneda funcțională

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

Tranzacții și solduri

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

	30 iunie 2017	**31 decembrie 2016**
EUR	4,5539	4,5411
USD	3,9915	4,3033

Operațiunile în devize se înregistrează în contabilitate, atât în devize, cât și în lei (RON). Se aplică următoarele politici contabile:

- conversia tranzacțiilor dintr-o monedă străină în moneda funcțională (RON) se efectuează pe baza cursului de schimb valutar în vigoare la data la care au loc tranzacțiile;
- disponibilitățile, creanțele și datoriile înregistrate într-o altă valută decât leul românesc, existente în sold la finele unui exercițiu financiar, se evaluează la cursul de schimb valutar comunicat de B.N.R. pentru ultima zi bancară din an, sau semestru.

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

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

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

Imobilizări corporale

Evaluare la recunoaștere

Un element de imobilizări corporale care îndeplinește condițiile de recunoaștere drept activ, este evaluat la costul său.
Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii (pentru cele primite cu titlu gratuit).

Evaluarea după recunoaștere

Pentru recunoașterea ulterioară, la nivelul societății s-a adoptat modelul reevaluării.
Valoarea bunului reevaluat fiind valoarea sa justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului. Reevaluările sunt efectuate de către evaluatori independenți certificați ANEVAR.
Valoarea reevaluată (în plus) se substituie costului de achiziție.

Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare (cu excepția cazului în care creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a aceluiași activ recunoscută anterior în profit sau pierdere , caz în care creșterea se recunoaște direct în profit sau pierdere).
Diferențele în minus din reevaluare se recunosc în profit sau pierdere (cu excepția cazului în care descreșterea compensează o creștere anterioară din reevaluare, acumulată în capitalurile proprii ca surplus din reevaluare, caz în care reducerea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, micșorând surplusul din reevaluare).
Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale este transferat direct în rezultatul reportat atunci când activul este derecunoscut. Aceasta implică transferul întregului surplus atunci când activul este retras sau cedat. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Sumele plătite sau de plătit, generate de reparațiile și întreținerile zilnice ale imobilizărilor corporale deținute sunt înregistrate pe cheltuielile societății, potrivit contabilității de angajament, influențând în mod corespunzător contul de profit și pierdere al perioadei.
Sumele plătite sau de plătit, generate de operațiunile care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, respectiv acele operațiuni care conduc la o îmbunatatire semnificativă a parametrilor tehnici, la o creștere a potențialului de generare a unor beneficii economice de către acestea, se capitalizează (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

Amortizarea

Cheltuielile cu amortizarea pentru fiecare perioadă sunt recunoscute în profit sau pierdere numai dacă nu sunt incluse în valoarea contabilă a unui alt activ.

Amortizarea se calculează la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată), mai puțin valoarea reziduală, dacă este cazul, utilizându-se metoda de amortizare lineară, de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor și se include lunar pe cheltuielile societății.Amortizarea unui activ începe când acesta este disponibil pentru utilizare, adică atunci când se află in amplasamentul ss starea necesară pentru a putea funcționa în maniera dorită de conducere. Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut în vederea vânzării (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut în vederea vânzării), în conformitate cu IFRS 5 ș la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu încetează când activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

La înregistrarea reevaluărilor, amortizarea cumulată se elimină.

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

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

	Durata de viata in ani	
	30.06.2017	**30.06.2016**
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 depașește valoarea sa recuperabilă.
Cu ocazia fiecărei date de raportare, entitatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierii activelor. In 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 masura 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.

Derecunoaștere

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:
(a) la cedare;
sau
(b) când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui element de imobilizări corporale trebuie inclus(ă) în profit sau pierdere când elementul este derecunoscut. Câștigurile nu trebuie clasificate drept venituri.

2.3.2 Imobilizari necorporale

Recunoaștere și evaluare

Pentru recunoașterea unui activ drept imobilizare necorporală entitatea trebuie să demonstreze că elementul respectiv întruneste următoarele:
Definiția unei imobilizări necorporale respectiv este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondentă sau decurge din drepturi contractuale sau de alta natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Criteriile de recunoaștere se referă la:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare preconizate a fi atribuite imobilizării să revină entității; și
- costul unei imobilizări poate fi evaluat fiabil

O imobilizare necorporală trebuie evaluată inițial la cost. Costul unei imobilizări necorporale dobândite separat este alcătuit din:

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

Pentru o imobilizare necorporală dobândită gratuit, sau pentru o contraprestație simbolică, prin intermediul unei subvenții guvernamentale, entitatea recunoaște inițial activul la valoarea nominală plus orice cheltuieli, direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea intenționată.
Imobilizările necorporale, conform reglementărilor general acceptate nu pot fi dobândite prin

schimburi de active, acestea fiind tratate ca livrări separate.

Recunoașterea unor cheltuieli

Cheltuielile cu un element necorporal trebuie recunoscute drept costuri atunci când sunt suportate, cu excepția cazurilor în care fac parte din costul unei imobilizari necorporale care îndeplinește criteriile de recunoaștere.
Cheltuielile cu un element necorporal care au fost inițial recunoscute drept costuri nu trebuie recunoscute ca parte din costul unei imobilizări necorporale la o dată ulterioară.

Evaluare după recunoaștere

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

Amortizare

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

2.3.3 Numerarul și echivalentele de numerar

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

2.3.4 Creanțe comerciale

Creanțele comerciale intra în categoria activelor financiare. Un activ financiar este recunoscut în situația poziției financiare atunci și numai atunci când societatea devine parte din prevederile contractuale ale instrumentului.
Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturii inițiale minus ajustarea pentru depreciere creată pentru creanțe incerte. Valoarea ajustării pentru depreciere se calculează ca fiind diferența dintre valoarea contabila și valoarea recuperabilă.

Active și datorii financiare

Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în urmatoarele categorii:

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

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

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

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

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

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

Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care instrumentul respectiv este livrat către Societate sau de către Societate. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată de recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării.
Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții pe piață efectuate regulat în condiții obiective.
Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este disponibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.
Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Activele financiare măsurate la cost amortizat
La data fiecărui bilanț contabil, societatea analizează dacă există indicii obiective potrivit cărora un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unuia sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

Societatea evaluează la data fiecărui bilanț dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. In cazul investițiilor de capital clasificate ca disponibile pentru vânzare, o scădere semnificativă sau prelungită a valorii juste a acțiunii sub costul său este luată în considerare pentru a determina dacă activele sunt depreciate.
In cazul în care există astfel de dovezi pentru activele financiare disponibile pentru vânzare, pierderea cumulată – măsurată ca diferență între costul de achiziție și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscut anterior în profit sau pierdere - este eliminată din alte venituri din rezultatul global și recunoscute în contul de profit. Pierderile din depreciere recunoscute în contul de profit și pierdere și în cadrul instrumentelor de capitaluri proprii nu sunt anulate prin contul de profit și pierdere. In cazul în care, într-o perioada ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil pentru vânzare crește și creșterea poate fi obiectiv legat de un eveniment care are loc după ce pierderea a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere va fi reversată prin contul de profit și pierdere.

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

Derecunoaștere

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

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

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

2.3.5 Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității Societatea face plăți către fondurile de pensii, sănătate, indemnizații și concedii și șomaj de stat, în contul angajaților săi. Toți angajații Societății sunt membri în planul de pensii de stat. Aceste sume sunt înregistrate ca și cheltuieli și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Societatea nu are în desfășurare nicio altă schemă de pensii și prin urmare nu are obligații referitoare la pensii.

2.3.6 Impozitul pe profit

Recunoașterea datoriilor și creanțelor privind impozitul curent

Obligația cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare și aferent perioadelor anterioare este recunoscut în măsura în care nu este plătit.
Dacă sumele plătite aferente perioadei curente și perioadelor anterioare depășește sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca și sumă de recuperat.

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

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

Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amânat

Impozitul pe profit amânat este bazat, folosind metoda bilanțului, pe diferențele temporare apărute între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă, din situațiile financiare. Impozitul pe profit amânat este determinat folosind ratele de impozitare (și legile), care au fost adoptate sau în mod substanțial adoptate la data bilanțului și este de așteptat să se aplice atunci când impozitul pe profit amânat aferent este realizat sau impozitul pe profit amânat este decontat.

Principalele diferențe temporare, provin din următoarele operațiuni:

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

Impozitul amânat referitor la valoarea justă a investițiilor disponibile pentru vânzare, care sunt direct creditate sau debitate în capitulari proprii, vor fi ulterior recunoscute în contul de profit și pierdere împreuna cu pierderea sau câștigul amânat.
Activele cu impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care există probabilitatea realizării în viitor a unui profit taxabil din care să poată să fie recuperată diferența temporară.

O creanţă privind impozitul amânat trebuie recunoscută pentru toate diferenţele temporare deductibile în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil faţă de care să poată fi utilizată diferenţa temporară deductibilă, cu excepţia cazului în care creanţa privind impozitul amânat apare din recunoaşterea iniţială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacţie care:

i) nu reprezintă o combinare de întreprinderi; şi
ii) la momentul realizării tranzacţiei nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscală).

O creanţă privind impozitul amânat pentru reportarea pierderilor şi a creditelor fiscale neutilizate va fi recunoscută de Societate în măsura în care este probabil că va exista profit impozabil viitor faţă de care pot fi utilizate pierderile şi creditele fiscale neutilizate

2.3.7 Provizioane

Provizioanele sunt datorii incerte din punct de vedere al plasării în timp sau al valorii.
Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute și când este probabil ca un consum de resurse să fie necesar pentru stingerea obligației. De asemenea, o estimare fiabilă a cuantumului acestei obligații trebuie să fie posibilă.

Dacă Societatea asteaptă o rambursare parțială sau integrală a cheltuielilor care se impun pentru decontarea unui provizion (ex: prin contractele de asigurare) ea va trebui:
a) să recunoască o rambursare doar în cazul în care este sigură că aceasta se va efectua dacă societatea își onorează obligațiile , iar suma recunoscută ca rambursare nu va depăși provizionul;
b) să recunoască suma rambursată ca un activ separat. In situația rezultatului global, cheltuiala aferentă unui provizion poate fi prezentată după ce a fost scazută valoarea recunoscută a rambursării.
Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai buna estimare curentă. In cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice , provizionul trebuie anulat.
Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Societatea înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.
Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

2.3.8 Recunoașterea veniturilor

Veniturile înregistrate de Societate sunt contabilizate dupa natura lor (operaționale, financiare).
Veniturile trebuie evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Dacă tranzacția este de natură financiară, valoarea justă se determină prin actualizarea tuturor sumelor de primit în viitor , utilizând o rată a dobânzii implicită, diferența față de valoarea contabilă fiind venit din dobânzi. Când rezultatul unei tranzacții care implică prestarea de servicii nu poate fi estimat în mod fiabil, venitul trebuie recunoscut doar în limita cheltuielilor recunoscute care pot fi recuperate.
Sumele colectate în numele unor terțe părți, cum ar fi taxele de vânzare, taxele pentru bunuri și servicii și taxele pe valoarea adăugată nu sunt beneficii economice generate pentru entitate și nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii. Prin urmare, sunt excluse din venituri. Similar, în cazul unui contract de mandat, intrările brute de beneficii economice includ sumele colectate în numele mandantului și care nu au drept rezultat creșteri ale capitalurilor proprii ale entității. Sumele colectate în numele mandantului nu reprezintă venituri. In schimb, veniturile sunt reprezentate de valoarea comisioanelor.

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

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

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

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

Acțiunile primite cu titlu gratuit în urma majorărilor de capital social al emitenților, majorări

efectuate prin încorporarea profitului anului curent sunt înregistrate în contabilitate ca și venituri din dividende la valoarea nominală (cost), ulterior acestea fiind recunoscute la valoare justă.

Veniturile realizate din vânzarea/cedarea participațiilor deținute vor fi recunoscute la data când dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător, utilizându-se contabilitatea datei de decontare.
Veniturile din tranzacționarea titlurilor de participare sunt recunoscute la valoarea brută (valoarea tranzacției), iar cele rezultate din tranzacții cu investiții financiare pe termen scurt sunt evidențiate pe baza netă (diferența între valoarea de vânzare și cost).

2.3.9 Dividende de plată

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

2.3.10 Segmente de activitate

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

2.3 Noi standarde internaționale neaplicate de Societate

Societatea nu aplică unele IFRS-uri sau prevederi noi IFRS emise şi neintrate în vigoare la data situaţiilor financiare. Societatea nu poate estima impactul aplicării acestor prevederi asupra situaţiilor financiare şi intenţionează 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 cerinţele de clasificare şi evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire şi derecunoaştere ale intrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acest standard este în curs de aprobare.
- IFRS 14 se aplică la primele situaţii financiare anuale IFRS ale unei entităţi pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2016, fiind publicat în ianuarie 2014. La nivelul Uniunii Europene, acest standard nu a fost încă aprobat.
- IFRS 15 se aplică la primele situaţii financiare anuale IFRS ale unei entităţi pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2018, fiind publicat în Mai 2014 și adoptat de Uniunea Europeana în septembrie 2016, cu intrare în vigoare în UE începând cu 1 ianuarie 2018.
- IFRS 16 *Contracte de leasing* se aplică la primele situaţii financiare anuale IFRS ale unei entităţi pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie

2019, fiind publicat în 13 ianuarie 2016. La nivelul Uniunii Europene, acest standard este în curs de aprobare.

- Amendamente la IFRS 7 *Instrumente Financiare: informații de furnizat*, apărute în ianuarie 2017. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Propuneri de amendamente la IFRS 10 privind vânzarea sau aportul de active dintre un investitor şi asociaţii săi sau în asocieri în participaţiune, apărute în septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2016. La nivelul Uniuniii Europene, nu a fost stabilit înca un calendar de aprobare.
- Amendamente la IAS 12 "Recunoașterea impozitului pe profit amânat pentru pierderi nerealizate" apărute în ianuarie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2017. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt ăn curs de aprobare.
- Clarificări la IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienţii" apărute în aprilie 2016 cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 2: „Clasificări şi evaluări ale tranzacţiilor referitoare la plăţi bazate pe acţiuni" apărute în iunie 2016, cu intrare în vigoare de la 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- Amendamente la IFRS 4: „Aplicarea IFRS 9 *Instrumente financiare* cu IFRS 4 *Contracte de asigurari*", apărute în Septembrie 2014 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.
- IFRIC 22 „Tranzacţii în monedă străină şi considerente avansate" apărut în decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acesta este în curs de aprobare.
- Amendamente la IAS 40 „Transferuri de investiţii imobiliare" apărute în decembrie 2016 cu intrare în vigoare după 1 ianuarie 2018. La nivelul Uniunii Europene, acestea sunt în curs de aprobare.

NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

Obiectul principal de activitate al societății este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentație publică și agrement. In anul 2017, THR Marea Neagră SA are în circuitul turistic un număr de 6.808 locuri de cazare în hoteluri de două, trei și patru stele.
Pentru vânzarea serviciilor turistice, THR Marea Neagră SA a utilizat următoarele canale de distribuție:

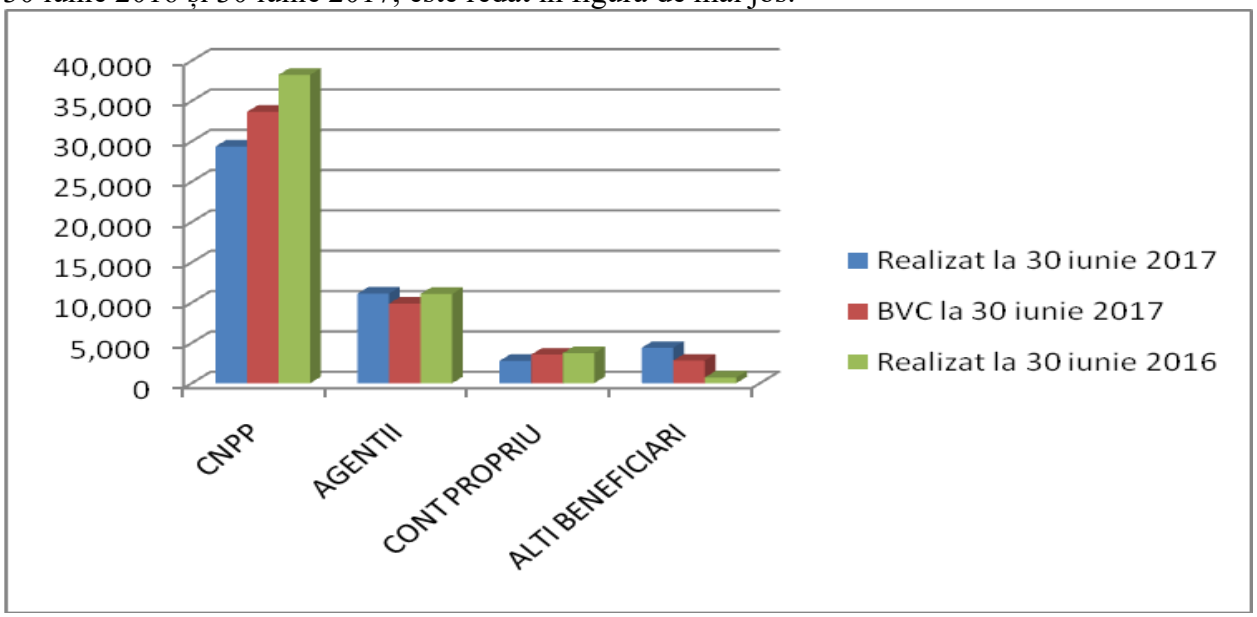
- Contractarea cu Casa Națională de Pensii Publice – bilete de tratament;
- Contractarea cu Agențiile de Turism;
- Valorificările pe cont propriu – vânzarile online (prin intermediul site-urilor de rezervări și al motorului de rezervări de pe site-ul propriu) precum și vânzările prin recepțiile hotelurilor;
- Contractarea cu alți beneficiari (sindicate, societăți, etc.).

In semestrul I 2017, societatea a înregistrat următoarea circulație turistică:

Zile-turist

Explicatii	CNPP	Agenții	Cont propriu	Alți beneficiari	TOTAL
BVC 2017	**138.900**	**176.567**	**40.115**	**21.674**	**377.256**
Realizat la 30 iunie 2017	**29.362**	**11.112**	**2.776**	**4.384**	**47.634**
BVC la 30 iunie 2017	**33.660**	**9.876**	**3.542**	**2.800**	**49.878**
Realizat la 30 iunie 2017/ BVC la 30 iunie 2017	(4.298)	1.236	(766)	1.584	(2.244)
Procent Realizat 30.06.17/ BVC 30.06.17	87.23%	112.52%	78.37%	156.57%	95.50%
Realizat la 30 iunie 2016	**38.247**	**11.070**	**3.722**	**701**	**53.740**
Diferente Realizat 30.06.2017/ Realizat 30.06.2016	(8.885)	42	-946	3.683	(6.106)

Grafic, numărul zilelor turist prognozate pentru semestrul 1 2017, al zilelor turist realizate la 30 iunie 2016 și 30 iunie 2017, este redat în figura de mai jos:

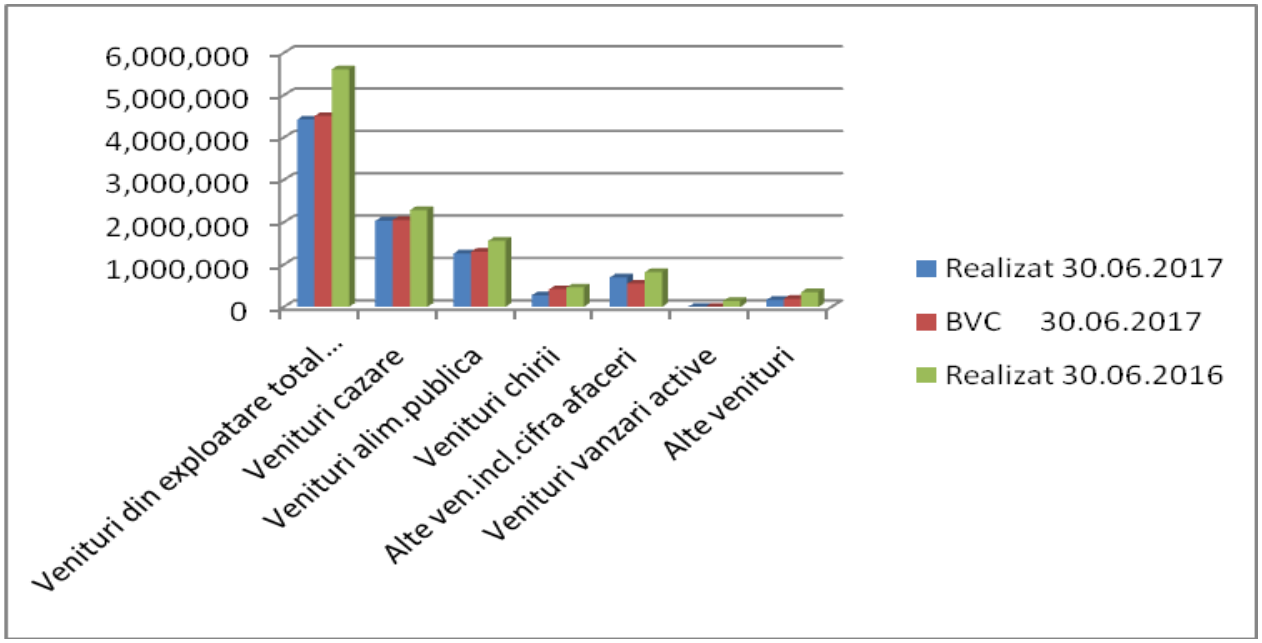


Așa cum se poate observa, la 30.06.2017 am realizat o circulație turistică de 47.634 zile-turist, mai mică decât cea utilizată în fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli cu 2.244 zile turist si totodata în scădere față de realizatul la 30.06.2016 cu 6.106 zile turist.

Corespunzător acestei circulații turistice, societatea a înregistrat următoarele venituri din exploatare:

lei

Indicator	30 iunie 2017	BVC la 30 iunie 2017	30 iunie 2016	Indice realizat 30.06.2017/ realizat 30.06.2016
Total venituri din exploatare	**4.423.466**	**4.505.910**	**5.609.443**	**78,86%**
Venituri din cazare	*2.030.577*	*2.050.000*	*2.285.451*	*88,85%*
Venituri din alimentatie publica	*1.261.040*	*1.300.000*	*1.560.836*	*80,79%*
Venituri din chirii	*271.275*	*415.910*	*457.809*	*59,26%*
Alte venituri incluse in cifra de afaceri	*696.031*	*550.000*	*818.664*	*85,02%*
Venituri din imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare	*0*	*0*	*138.948*	*0,00%*
Alte venituri	*164.543*	*190.000*	*347.735*	*47,32%*
Cifra Afaceri	**4.258.923**	**4.315.910**	**5.122.760**	**83,14%**



lei

Venituri în avans	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Venituri în avans din activitatea de exploatare	6.072.827	347.699
Total venituri înregistrate în avans	**6.072.827**	**347.699**

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

lei

Explicație	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din active cedate	0	102.357
Venituri din active deținute pentru vânzare	0	36.591
Venituri din imobilizări cedate și active deținute pentru vânzare	**0**	**138.948**

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

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

lei

Explicație	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Cheltuieli cu salariile bute din care:	**3.266.182**	**3.272.233**
Cheltuieli cu salariile membrilor Consiliului de administrație și Directorilor	402.544	418.474
Cheltuieli cu contribuțiile sociale	**929.419**	**790.768**
Cheltuieli cu tichetele de masă	**135.482**	**133.142**
TOTAL CHELTUIELI CU PERSONALUL	**4.331.083**	**4.196.143**

i) In perioada analizată societatea a înregistrat pe cheltuielile societății suma de 402.544 lei, reprezentând drepturile de natură salarială cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății și directorilor societății.

ii) Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai consiliului de administrație, conducere și supraveghere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

iii) Societatea nu a acordat și nu acordă credite sau avansuri (cu excepția avansurilor de natură salarială și / sau pentru acoperirea cheltuielilor de delegare) membrilor consiliului de administrație și conducerii. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de această natură, în sold la finele semestrului I al anului 2017.

Referitor la resursele umane în semestrul 1 2017, comparativ cu semestrul 1 2016, evoluția este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. de pers la 30.06.2017	Nr mediu la 30.06.2017	Nr mediu la 30.06.2016
A	**Număr personal permanent din care:**	**727**	**255**	**302**
	a) Personal TESA	**113**	**115**	**118**
	b) Personal operativ	*39*	*38*	*41*
B	**Număr personal sezonier**	*74*	*76*	*78*
	Total personal	**614**	**140**	**184**

Administratori si conducere executiva	**7**	**7**	**7**
Personal cu contract de mandat	**1**	**1**	**0**

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare.
Situația în dinamică a salariilor bute și a indicatorului de eficiență - productivitatea muncii se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	30 iunie 2017	30 iunie 2016	30.06.2017/ 30.06.2016 (%)
1	Cheltuieli salarii brute (lei)	2.863.638	2.853.759	100,35%
2	Numar mediu salariati	255	302	84,36%
	Cifra de afaceri (lei)	4.258.923	5.122.760	83,14%
3	Productivitatea muncii (lei/angajat)	16.694	16.939	98,56%
4	Salariul mediu brut lunar realizat (lei)	1.871	1.573	118,96%
5	Salariul mediu brut pe economie (lei)	3.131	2.681	116,78%
6	Salariul minim brut pe economie (lei)	1.450	1.250	116,00%

NOTA 6 - CHELTUIELI DE EXPLOATARE (MAI PUȚIN CHELTUIELILE CU PERSONALUL)

Cheltuieli de exploatare	30 iunie 2017 (lei)	BVC 30 iunie 2017 (lei)	30 iunie 2016 (lei)	Indice realizat 30.06.2017/ realizat 30.06.2016
Cheltuieli privind stocurile, din care:	**1.390.267**	**1.522.000**	**1.763.972**	**78,81%**
cheltuieli cu materiile prime si materiale consumabile	*822.010*	*950.000*	*1.255.868*	65,45%
cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje	*181.846*	*182.000*	*389*	46747,05%
cheltuieli privind marfa	*386.411*	*390.000*	*507.715*	76,11%
Cheltuieli privind utilitatile	**450.352**	**386.000**	**571.985**	**78,73%**
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	**3.524.103**	**3.525.000**	**3.492.418**	**100,91%**
Cheltuieli cu imobilizari cedate si active detinute pentru vanzare, din care:	**36.748**	**0**	**179.936**	**20,42%**
active cedate si active detinute pentru vanzare	*1.378*	*0*	*1.673*	82,35%
cheltuieli notariale, cadastrare,intabulare, publicitate, alte cheltuieli ptr vanzarea de active	*35.370*	*0*	*178.263*	19,84%
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	**1.545.243**	**1.695.300**	**1.761.534**	**87,72%**
Cheltuieli cu prestatiile externe	***1.396.443***	***1.376.405***	***1.994.622***	**70,01%**
Alte cheltuieli total din care:	**13.242**	**60.500**	**193.650**	**6,84%**
Cheltuieli cu provizioanele si ajustari pentru deprecierea activelor	*0*	*0*	*0*	
Total cheltuieli de exploatare (mai putin cheltuielile cu personalul)	***8.356.399***	***8.565.205***	***9.958.117***	**83,92%**

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

IMPOZITUL SPECIFIC

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 conditiile:

- 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 suprafata 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 desfașurată a activității a fost considerată ca fiind cea menționată în graficul de deschidere-închidere a soceității, 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.

In tabelul nr.1 prezentăm un centralizator al impozitului specific pentru anul 2017, în tabelele 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/Coeficienți	TOTAL impozit specific an 2017	Total complex hotelier (hotel+ restaurant + bar)	*Total 4 stele*	*Total 3 stele*	*Total 2 stele*	Total alimentație puiblica
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. grafic de deschidere/închidere 2017 (lei)**	**293.512**	283.474	*74.226*	*160.943*	*48.305*	10.038

TABEL nr.2

Nr. Crt.	Indicatori/Coeficienți	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	număr locuri bufet – alimentație publică independentă		271	271	271
3	Impozit specific standard (k)		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

TABEL nr. 3

Nr. Crt.	Indicatori/Coeficienți	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	număr locuri bufet – alimentație publică independentă		171	171	171	171	171	171	171	171
3	Impozit specific standard (k)		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/Coeficienți	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	număr locuri bufet – alimentație publică independentă		113	113	113	113	113	113	113	113	113	113
3	Impozit specific standard (k)		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

TABEL nr. 5

Nr. Crt.	Indicatori/Coeficienți	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 sezonalitate(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**

Conform Legii 170/2016, la 30.06.2017 Societatea datorează către bugetul de stat un impozit specific de *146.756 lei, reprezentând o jumătate din impozitul specific anual, având data scadentă 25.07.2017.*

IMPOZITUL PE PROFIT

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

lei

Nr. crt.	Explicația	TOTAL SOCIETATE	Activități supuse impozitului pe profit	Activități supuse impozitului specific
1	**Venituri totale, din care:**	**4.566.339**	**1.274.722**	**3.291.617**
2	**Pondere alte venituri in total venituri**		**27,92%**	**72,08%**
3	**Cheltuieli totale, din care :**	**12.900.940**	**2.704.496**	**10.196.444**
	Cheltuieli directe	9.443.821	1.734.645	7.709.176
	Cheltuieli comune	3.457.119	969.851	2.487.268
4	**Profit/ Pierdere brută contabilă**	**(8.334.601)**	**(1.429.774)**	**(6.904.827)**
5	**Pondere în profit/pierdere societate**		**17,15%**	**82,85%**

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.
După cum se poate observa, din activitățile supuse impozitului specific rezultă la 30.06.2017 o pierdere semnificativă, reprezentând 82,85% din pierderea totală a societății.

NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE

lei

Descriere	Terenuri	Clădiri	Mașini și echipamente	Mobilier și accesorii	Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	Total
Cost sau cost presupus						
Sold la 01 ianuarie 2016	**83.619.733**	**111.794.977**	**16.415.231**	**16.224.177**	**1.355.732**	**229.409.850**
Achiziții (lucrări cții + mijloace fixe independente)	0	0	0	0	2.024.907	**2.024.907**
Ieșiri de mijloace fixe	0	0	4.770	2.350	0	**7.120**
Sold la 30 iunie 2016	**83.619.733**	**111.794.977**	**16.410.461**	**16.221.827**	**3.380.639**	**231.427.637**
Amortizare și pierderi din depreciere						
Sold la 1 ianuarie 2016	**4.118**	**3.115.497**	**7.965.563**	**5.238.773**	**0**	**16.323.952**
Amortizarea în cursul anului	0	1.699.293	959.187	762.053	0	**3.420.534**
Amortizare ieșiri de mijloace fixe (diminuare)	0	0	4.770	972	0	**5.742**
Sold la 30 iunie 2016	**4.118**	**4.814.791**	**8.919.980**	**5.999.854**	**0**	**19.738.744**
Valori contabile						
Sold la 1 ianuarie 2016	**83.615.615**	**108.679.480**	**8.449.668**	**10.985.404**	**1.355.732**	**213.085.899**
Sold la 30 iunie 2016	**83.615.615**	**106.980.187**	**7.490.481**	**10.221.973**	**3.380.639**	**211.688.894**

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale (clădiri și terenuri) a fost efectuată la 31.12.2015.
Diferentele din reevaluare înregistrate de societate la 30.06.2017 aferente imobilizărilor aflate în patrimoniu sunt de **107.946.041** lei și nu pot fi distribuite acționarilor.
Diferențele în plus din reevaluari s-au reflectat în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.
Diferențele în minus din reevaluări s-au recunoscut în profit sau pierdere (cu excepția cazurilor în care descreșterea a compensat o creștere anterioară din reevaluare).

Incepând cu ianuarie 2017, s-a procedat la mărirea duratei normale de utilizare rămasă, cu 5 ani, pentru activele a căror valoare s-a majorat semnificativ cu contravaloarea investițiilor recepționate în decembrie 2016, după cum urmează:

Denumire clădire	Valoare inventar înaintea efectuării investițiilor (lei)	Valoare investiții an 2016 (lei)	DUR la 31.12.2016	DUR începand cu 01.01.2017
CLADIRE REST. AIDA	354.011.42	143.229.39	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
CLADIRE RESTAURANT CERNA	83.076.00	345.173.91	24 ani si 3 luni	29 ani si 3 luni
CLADIRE HOTEL AIDA	3.784.116.00	365.192.27	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
CLADIRE HOTEL BALADA	2.056.235.00	1.293.060.63	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
CLADIRE HOTEL CERNA	930.647.00	823.185.13	24 ani si 3 luni	29 ani si 3 luni
CLADIRE HOTEL HORA	3.067.216.00	1.303.223.65	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
CLADIRE HOTEL NARCIS	7.714.034.00	5.905.620.46	25 ani si 11 luni	30 ani si 11 luni
CLADIRE HOTEL LIDIA	4.446.584.00	193.339.70	29 ani si 6 luni	34 ani si 6 luni
CLADIRE RESTAURANT LIDIA	165.296.00	599.389.01	20 ani si 1 luna	25 ani si 1 luna

Pentru activul Bufet Narcis din Saturn, amortizat integral la data recepționării investiției, s-a stabilit o nouă durată normală de utilizare:

Denumire clădire	Valoare inventar înaintea efectuării investițiilor (lei)	Valoare investiții an 2016 (lei)	DUR la 31.12.2016	DUR începand cu 01.01.2017
BUFET NARCIS	15,00	128.613.79	0 ani	12 ani

Societatea are încheiat un contract de novație cu SC Porsche Mobility SRL prin care a preluat de la SC Transilvania Travel SRL (actuala Transilvania Hotels & Travel SA) drepturile și obligațiile acesteia născute din Contractul de Leasing operațional având ca obiect un autoturism Volkswagen. In cazul acestui leasing plățile de leasing însemnand rate (chirii), taxe de administrare, management anvelope, RCA, rovinieta etc., sunt recunoscute liniar pe toată perioada contractului drept cheltuieli.

La imobilizări corporale, Societatea nu are restricții asupra titlului de proprietate. Societatea deține în proprietate:
- toate activele din patrimoniu ;
- teren în suprafață totală de **465.326,23** a cărui componență o prezentăm în tabelul de mai jos :

Denumire Terenuri în proprietate	Supraf. totală în propr – mp (acte)	Supraf. totală în propr – mp (cadastru)	Nr. și seria Certif/alt docum.de intrare	Mod administrare	Nr. cadastral	Nr. Carte Funciară	Val inventar la 30.06.2017
TOTAL SOCIETATE	**465.326,23**	**459.951,08**					**96.446.779**
TOTAL EFORIE NORD	**33.239,92**	**32.307,54**					**9.281.344**
Complex Brad-Bran-Bega	1.173,81	1.188,00	M08-1180	directă	11719	1928	483.516
Piscină Bran	371,66	372,00	M08-1181	directă	11690	14514/1933	151.404
Hotel Bran + Rest. Brad	2.393,14	2.404,00	M08-1181	directă	11695	1933	685.140
Hotel + Restaurant Bega - lot 1	2.310,13	2.310,00	M08-1179	directă	102706	102706	658.350
Hotel + Restaurant Bega - lot 2 (post trafo)	16,00	16,00	M08-1179	directă	11313	14089	4.560
Teren parcare H. Bega	973,60	994,00	ctr.schimb 2750	directă	11717	331SP	283.290
Complex Bran-Brad-Bega	9.901,00	9.902,00	cumpărat	directă	103194	103194	2.822.070
Complex Hotel, rest și bar Vraja Marii	4.844,13	4.810,00	Alipire/08.04.16	directă	106065	106065	1.370.850
Hotel Venus	752,72	0,00	M08-0775	directă	lipsă acord acces primărie		160.329
Restaurant Venus	1.818,18	1.818,00	M08-0771	directă	250+251	492	387.234
Grădina (Rest) Rapsodia	1.094,33	1.094,00	M08-1112	Inchiriat + promisiune vânzare	11458	14156	233.022
Teren af. Snack-Bar Carmen	226,00	0,00	M08-0756	închiriat	în lucru		39.050
Teren af. H. Sport (activ vândut fara teren)	769,84	769,84	M08-0734	directă	544	104249	163.976
Hotel Diana	936,09	936,00	M08-0777	directă	11470	14166	266.760
Hotel Diana	4.524,70	4.524,70	cumpărare	directă	1124	1625	1.289.540
Hotel Minerva	759,88	794,00	M08-0754	închiriat	104335	104335	230.761
Teren Birou tehnic (poliția Eforie)	197,00	197,00	M08-0767	directă	11830	15091	762
Vila Flora	177,71	178,00	M08-1186	directă	1604	102639	50.730
TOTAL EFORIE SUD	**3.070,00**	**1.973,00**					**346.910**
Hotel Ancora	1.097,00	0,00	M08-1114	directă	124	104077	123.961
Rest Mercur - lot 1	1.888,00	1.888,00	M08-1116	directă	11943	15242	213.344
Rest Mercur - lot 2	85,00	85,00	M08-1116	directă	11942	15240	9.605
TOTAL NEPTUN	**21.180,50**	**21.180,00**					**3.847.220**
Hotel + rest. + piscină + alei + foișoare lemn + sistem iluminat exterior	21.180,50	21.180,00	M08-0727	directă	108558	108558	3.847.220

TOTAL VENUS	**24.924,17**	**25.092,64**					**4.654.978**
Hotel + restaurant Claudia	4.695,64	4.695,64	M08-0220	închiriat	50	13984	938.228
Hotel + restaurant Lidia	5.593,89	5.594,00	M08-0220	directă	105069	105069	1.012.514
Teren hotel Cocorul - lot nr.4	539,00	539,00	M08-0220	directă	108439	108439	95.483
Hotel Raluca + piscină	9.432,89	9.433,00	M08-0220	directă	107802	107802	1.707.373
Restaurant Orion	4.513,75	4.831,00	M08-0220	directă	108610	108610	874.411
Centrala Termică Brateş	149	0,00	divizare	directă			26.969
TOTAL SATURN	**382.911,64**	**379.397,90**					**78.316.327**
Hotel + restaurant Atena + punct termic	6.019,35	6.019,00	M08-0463	directă	106556	106556	1.251.952
Hotel + restaurant + bufet Tosca	12.511,88	12.512,00	M08-0463	directă	8	104841	2.602.496
Teren zona complex Tosca	5.434,50	5.434,50	ctr.schimb	directă	21	108205	1.130.376
Hotel + restaurant Semiramis	14.612,32	14.612,00	M08-0463	închiriat	108537	108537	3.052.309
Restaurant Pelican	3.241,98	3.213,00	M08-0463	directă	104092	104092	668.304
Hotel + restaurant Aida	10.952,70	10.953,00	M08-0463	directă	105225	105225	2.278.224
Hotel + restaurant Narcis	12.976,12	12.976,00	M08-0463	directă	61/1	102356	2.699.008
Hotel + restaurant + piscină Cleopatra - lot 1	23.089,57	23.130,00	M08-0463	directă	107541	107541	4.811.040
Hotel + restaurant + piscină Cleopatra - lot 2 (alee acces)	196,00	196,00	M08-0463	directă	13513	18545	40.768
Bufet Narcis	1.853,18	1.853,00	M08-0463	directă	22	108046	385.424
Hotel Prahova	5.357,00	5.357,00	act dezmembrare 582/14.11.16	directă	110586	110586	3.541.824
Hotel Mureş + restaurant Prahova	11.671,31	11.671,00	act dezmembrare 582/14.11.16	directă	110585	110585	
Hotel + restaurant Cerna	5.765,67	5.766,00	M08-0463	directă	108528	108528	1.199.328
Hotel + restaurant Siret	9.797,11	9.797,00	M08-0463	directă	108533	108533	2.037.776
Restaurant Dunărea + post trafo nr. 159	5.688,41	5.688,00	M08-0463	directă	2684	108200	1.183.104
Cofetaria Saturn	613,00	613,00	M08-0463	directă	14646	20368	127.504
Hotel + restaurant Hora + grădinița + centrala termică	6.360,82	6.361,00	M08-0463	directă	108529	108529	1.323.088
Hotel + restaurant + piscină Balada + centrala termică + stație pompă	10.956,55	10.957,00	M08-0463	directă	108530	M08-0463	2.279.056
Hotel + restaurant Sirena	12.318,03	12.334,00	M08-0463	directă	104065	104065	2.565.472
Teren la schimb - zona Sirena	3.140,40	3.140,40	schimb	directă	51	319/N	653.203
Restaurant Sulina lot 1/1	**7.311,60**	6.574,00	**M08-0463**	directă	110260	110260	1.367.392
Restaurant Sulina - lot 1/2		300,00			**110261**	110261	62.400
Restaurant Sulina Post trafo nr.160 - lot 2		438,00			**107128**	107128	91.104
Sat Vacanță Delta	32.611,43	32.611,00	M08-0463	directă	107380	107380	6.783.088
Teren Sport Sat Vacanță Delta	4.026,75	4.027,00	M08-0463	directă	108323	108323	837.616
Camping (Popas) Saturn	76.395,31	76.395,00	M08-0463	directă	108102	108102	15.890.160
Restaurant Minerva - lot 1	**8.720,10**	8.582,00	M08-0463	directă	105085	105085	1.785.056
Restaurant Minerva (post trafo nr.158) - lot 2		138,00			105086	105086	28.704
SERĂ DE FLORI lot 1 + lot 3	**23.424,98**	**23.425,00**	**M08-0463**	directă			**4.872.400**

Grup Gospodaresc Saturn total din care :	**36.430,90**	**36.088,00**	**M08-0463**				**7.298.099**
GG Saturn - lot 1	*342,90*	*0,00*		directă			*5.406.8678*
GG Saturn - lot 1/1/1	*26.790,00*	*26.790,00*	*Dezmembrare act 583/ 13.11.2016*	directă	*110268*	*110268*	
GG Saturn - lot 1/1/2 (CP 3)	*3.803,.00*	*3.803,00*	*Dezmembrare act 583/ 13.11.2016*	directă	*110269*	*110269*	*791.024*
GG Saturn - lot 1/2	*467,00*	*467,00*		directă	*108417*	*108417*	*97.136*
GG Saturn - lot 1/3	*1.426,00*	*1.426,00*		directă	*108418*	*108418*	*296.608*
GG Saturn - lot 3	*360,00*	*360,00*		directă	*107798*	*107798*	*74.880*
GG Saturn - lot 1/1/1 (Teren Atelier Mecanic)	*3.242,00*	*3.242,00*	*Dezmembrare act 583/ 13.11.2016*	închiriat	*110268*	*110268*	*631.584*
Dotare Plajă Aida	1.568,70	1.571,00	M08-0463	directă	12556	15920	326.768
Dotare Plajă Semiramis	1,546,91	1.547,00	M08-0463	închiriat	12569	15922	386.380
Bufet Luna Parc	1.016,41	1.016,00	M08-0463	directă	2681	20019	211.328
Post Trafo nr.152 (fost ITTA)	60,00	0,00	M08-0463	directă			12.480
Zona Hotel Tosca+Semiramis (st.Diana)	5.215,59	5.216,00	schimb	directă	43	109154	1.084.928
Sat vacanță Dunărea + diferență Disco Dunărea	7.831,73	4.693,00	M08-0463	directă			1.629.000
Depozit carburanți Jupiter	454,20	453,00	M08-0463	directă	12532	15451	47.112
GG Jupiter + stație pompe	10.390,76	10.390,00	M08-0463	directă	103921	103921	1.080.560
Stație pompe ape uzate Jupiter	52,57	53,00	M08-0463	directă	2844	15056	5.512
Spălătorie Mangalia	3.297,80	3.298,00	M08-0235	directă	1	109178	685.984

Active gajate, ipotecate, restricționate

La data de 30.06.2017, societatea are constituite ipoteci pe următoarele active:

- Complex Hotel - Restaurant Sirena din Saturn și terenul aferent în favoarea BCR , valoarea creditului garantat fiind de 9.900.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat astfel:
  -2.400.000 lei până la 30.10.2017;
  -7.500.000 lei până în iunie 2018.
- Complex Hotel - Restaurant Balada din Saturn și terenul aferent în favoarea Unicredit Bank, valoarea creditului garantat fiind de 3.200.000 lei, credit ce urmează a fi rambursat în rate, scadența finală fiind 01.10.2020.

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

In semestrul I al anului 2017 au fost realizate de societate următoarele investiții :

Nr. crt.	Obiective de investiții	Realizat la 30.06.2017 (lei)
1	Hotel Cleopatra – Lucrări de reabilitare ventiloconvectoare, balcoane, tavan parter, alte reabilitări parter	771.677
2	Complex BBB – Instalații electrice pentru racord generatoare, lucrări sistem ventilații + A.C., Lucrări zugrăveli exterioare fațade	344.499
3	Hotel Balada – Lucrări de montare 114 bucăți uși intrare WPC și montare mochetă pentru 5 etaje	249.987
4	Hotel Sirena – Lucrări sistem ventilații	145.013
5	Hotel Aida – RK tablouri electrice palier 17 buc. + circuite montaj 43 lămpi exit, lucrări reabilitare 2 grupuri sanitare pentru persoane cu handicap + 16 grupuri sanitare	93.325
6	Restaurant Cleopatra – Lucrări sistem ventilații	50.451
7	Lucrări proiectare autorizație ISU unitați THR	51.302
8	Restaurant Cerna – Proiect tehnic, detalii de execuție și documentații tehnice "Reamenajare și extindere bucătărie la capacitate și la norme HVAC"	39.330
9	Hotel Venus – Lucrări reabilitare 8 grupuri sanitare	30.148
10	Hotel Diana – Lucrări reabilitare 16 grupuri sanitare	29.260
11	Lucrari iluminat securitate – lămpi exit (Restaurant Prahova, Siret, Aida, Orion, Venus)	29.037
12	Hotel Tosca – Lucrări reabilitare 10 grupuri sanitare	26.366
13	Diverse alte lucrări din care accord acces bransament gaze	98.908
	Total investitţi fără TVA	**1.959.303**
	Total investiții inclusiv TVA	**2.331.571**

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

Nr. Crt.	Surse de finanțare pentru anul 2017	Valoare (lei)	Valoare surse finantare realizate la 30.06.2017 (lei)
1	Surse finanțare neutilizate din anul precedent	11.000.000	11.000.000
2	Amortizare	7.055.400	3.524.103
3	Cash Flow din vânzări de active	7.000.000	0
4	Fond finanțare 2016	241.300	241.300
	Total surse proprii de finanțare	**25.296.700**	**14.765.403**
1	Rambursare credit pentru investiții + dobânzi	1.540.000	64.720
2	Garanții de restituit aferente lucrărilor de investiții din anii precedenți	362.000	12.483
3	Dividende 2016	3.936.900	0
	Total surse de finanțare inclusiv TVA	**19.457.800**	**14.688.200**

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

NOTA 9 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE

lei

Explicație	Sold la 30.06.2017	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2016
I) Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:	**2.250.600**	**0**	**0**	**2.250.600**
a) Licențe	1.660.975	0	0	1.660.975
b) Alte imobilizări necorporale	589.625	0	0	589.625
II)Diminuări (amortizări şi deprecieri)	**1.868.076**	**103.569**	**0**	**1.764.506**
a) Licențe	1.280.275	103.569	0	1.176.705
b) Alte imobilizări necorporale	587.801	0	0	587.801
III) Valoare contabilă netă	**382.525**	**0**	**0**	**486.094**
a) Licențe	380.701	0	0	484.270
b) Alte imobilizări necorporale	1.824	0	0	1.824

Toate imobilizările necorporale au durate de viață utile determinate, metoda de amortizare fiind în toate cazurile cea liniară pe durata de viată utilă. Conform politicii contabile adoptată la nivelul societății, duratele de viață utile sunt până în 20 ani pentru concesiuni, brevete, licențe și până în 3 ani pentru alte imobilizări.
Imobilizările necorporale sunt evidențiate la valoarea lor de cost.

NOTA 10 – INVESTIȚII IMOBILIARE

Activele clasificate ca investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă la 30.06.2017, și sunt prezentate în situația poziției financiare, astfel:

lei

Explicație	30 iunie 2017	Ieșiri	Intrări	31 decembrie 2016
Complex Claudia (clădire + teren)	1.376.054			1.376.054
Restaurant Rapsodia (clădire)	0	264.658		264.658
Complex Minerva (clădire + teren)	749.580			749.580
Complex Miorita (clădire + teren)	7.115.782		0	7.115.782
Complex Semiramis (clădire + teren)	5.788.432		0	5.788.432
Amenajare Teren Tenis Apollo	4.482			4.482
Clădire Grădinița Hora	33.799			33.799
Teren Atelier Mecanic Saturn	631.584			631.584
Teren Bufet plajă Semiramis	386.380			386.380
Total	**16.086.093**	**264.658**	**0**	**16.350.751**

Activele clasificate ca investiții imobiliare au fost evaluate, ca în fiecare an, la 31.12.2016 de firma de evaluare IPIEV Consulting SRL cu sediul în București, Bdul Nicolae Grigorescu nr.29A, bl.N22, sc.B , et.4, ap 53 sector 3 înmatriculată la registrul comerțului cu nr.J40/10356/2001, este membru Corporativ ANEVAR având certificatul nr. 0250/01.01.2016.
Abordările utilizate în evaluare au fost: abordarea prin cost – metoda costului de înlocuire și abordarea prin venit – metoda fluxurilor financiare actualizate.
Analizând sub toate aspectele valorile estimate în funcție de abordările de evaluare rezultă că, în situația de față, valoarea proprietății selectată este cea obținută cu abordarea prin cost, dat fiind scopul evaluării realizate.
Pentru cea mai mare parte din activele recunoscute ca investiții imobiliare sunt încheiate contracte de închiriere.
Veniturile din chirii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt prezentate în Nota 4 - Venituri din activitatea de exploatare.
In semestrul 1 2017 s-a efectuat reclasificarea activului clădire restaurant Rapsodia, trecând din categoria investițiilor imobiliare în categoria activelor deținute pentru vânzare, urmare încheierii unei promisiuni bilaterale de vânzare cumpărare cu SC STAR 95 SRL, autentificată sub nr.414 din 29.07.2016.

NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 (revizuit în 2010), IAS 36 (revizuit în 2009), IAS 39 (revizuit în 2009) si IFRS 7 (emis în 2008). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde societatea a adoptat următoarea politică de recunoaștere și evaluare a acțiunilor și titlurile de valoare:
- Investițiile în filiale, entități controlate în comun și entități asociate, sunt recunoscute la valoarea de cost.

lei

Alte investiții	30 iunie 2017			31 decembrie 2016		
	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor	Valoare contabilă	Ajustări de depreciere	Valoarea netă a titlurilor
Investiții pe termen lung						
Investiții deținute la Balneoterapia Saturn S.R.L	2.000	0	2.000	2.000	0	2.000
Investiții deținute la Transilvania Hotels & Travel S.A.	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010
Total investiții pe termen lung	**2.434.010**	**0**	**2.434.010**	**2.434.010**	**0**	**2.434.010**

Titlurile de valoare deținute pe termen lung sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 Situații financiare consolidate și individuale, la valoarea de cost.
Titlurile de valoare ce se încadrează în această categorie sunt formate din titluri de participație la Balneoterapia Saturn SRL și la Transilvania Hotels & Travel SA, fiind recunoscute la imobilizări financiare:

Denumire societate	Pondere în capitalul social al părții afiliate	30 iunie 2017 (lei)	31 decembrie 2016 (lei)
Balneoterapia Saturn S.R.L	100,00%	2.000	2.000
Transilvania Hotels & Travel S.A.	32,059%	2.432.010	2.432.010

Balneoterapia Saturn SRL are un capital social de 2.000 lei, compus din 20 de părți sociale și are sediul social în Str. Lavrion nr.29, Mangalia, Jud. Consțanta

Transilvania Hotels & Travel SA are un capital social de 7.586.120 lei, compus din 3.034.448 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei/acțiune și are sediul social în București, str.Maria Rosetti nr.35, sector 2.

NOTA 12 - STOCURI

lei

Categorie de stoc	Valoare recunoscută la 30.06.2017	Ajustări pentru deprecieri la 30.06.2017	Sold la 30.06.2017	Valoare recunoscută la 31.12.2016
Materii prime	0	0	0	0
Materiale	762.537	38.304	800.841	600.313
Materiale de natura obiectelor de inventar	9.940	0	9.940	6.108
Produse finite	0	0	0	0
Materiale aflate la terți	113.148	0	113.148	3.254
Mărfuri (exclusiv diferențe de preț la mărfuri și TVA)	350.769	0	350.769	2.931
Ambalaje	7.533	0	7.533	4.621
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0	0	0	110
Total	**1.243.928**	**38.303**	**1.282.232**	**617.337**

Stocurile de materiale de investiții au fost achiziționate pentru finalizarea investițiilor în derulare.

NOTA 13 – CREANȚE

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

lei

Nr. crt.	Creanțe	Creanțe nete la 30.06.17	Ajustări din deprecieri la 30.06.17	Creanțe la 30.06.17	Creanțe nete la 31.12.16	Variatia creanțelor nete 30.06.17/ 31.12.16 (%)
1	Creanțe comerciale total din care	6.032.676	28.290	6.060.966	2.098.772	287,44%
	Transilvania Hotels & Travel SA	72.240	*0*	*72.240*	445.762	16,21%
	Balneoterapia Saturn SRL	152.869	*0*	*152.869*	15.714	972,82%
2	Creanțe la bugetul statului	4.015.677	0	4.015.677	3.884.928	103,37%
3	Debitori vânzari active	31.588	0	31.588	31.585	100,01%
4	Debitori diverși	23.388	0	23.388	18.885	123,84%
5	Creanțe imobilizate	570.547	0	570.547	453.572	125,79%
6	Creanțe privind impozitul pe profit amânat	941.069	0	941.069	941.069	100,00%
7	Alte creanțe	45.291	0	45.291	45.851	98,78%
	TOTAL	**11.660.236**	**28.290**	**11.688.526**	**7.474.662**	**156,00%**

Creanțele societății se compun în principal din:
- creanțe față de bugetul de stat reprezentate de TVA de recuperat în sumă de 3.899.240 (ca urmare a investițiilor și a achizițiilor efectuate);
- creanțe comerciale reprezentate de servicii turistice în sumă de 5.659.327 lei, chirii și refacturări în sumă de 373.349 lei;
- creanțele imobilizate compuse din:

-cauțiune în sumă de 380.216 achitată în data de 12.02.2015 pentru suspendarea executării în dosarul nr. 776/36/2014 cu Primăria Mangalia;

-garanție de bună execuție în valoare de 50.000 lei la contractul de furnizare apă –canal cu RAJA constituită la 17.06.2014;

-cauțiune în sumă de 7.356 lei achitată în data de 12.08.2015 pentru anulare act administrativ în dosarul nr 264/36/2015 cu Primăria Mangalia;

-cauțiune în sumă de 10.000 lei achitată în data de 11.07.2016 în dosarul nr.297/254/2016 în proces cu Mareea Comtour pentru recuperare contravaloare servicii turistice prestate de THR Marea Neagră și neachitate până în prezent precum și a penalităților aferente sumelor datorate;

-cauțiune în sumă de 6.000 lei achitată în data de 28.09.2016 în dosarul nr.3180/254/2016 în proces cu Primăria Mangalia și Societatea Civilă de Avocați Grimberg și Asociații;

-garanție de bună execuție în sumă de 116.975 lei constituită în data de 25.05.2017 la contractul încheiat cu CNPP pentru servicii cazare, masă și tratament 2017.

In funcție de vechimea lor, valoarea contabilă a creanțelor se prezintă astfel:

lei

Nr. crt.	Creanțe	Creanțe la 30.06.2017	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270 -365 zile	>1 an
1	Creanțe comerciale total din care	6.060.966	4.174.481	26.049	9.351	32.046	582.353	1.236.686
	Transilvania Hotels&Travel SA	*514.097*	*70.505*	*0*	*0*	*0*	*443.592*	*0*
	Balneoterapia Saturn SRL	*174.169*	*152.869*	*5.496*	*90*	*15.714*	*0*	*0*
2	Creanțe la bugetul statului	4.015.677	93.746	180.849	29.291	279.502	402.556	3.029.733
3	Debitori vânzari active	31.588	0	0	0	0	0	31.588
4	Debitori diverși	23.388	21.938	0	0	0	1.450	0
5	Creanțe imobilizate	570.547	0	116.975	0	0	18.468	435.104
6	Creanțe privind impozitul amânat	941.069	0	0	0	0	0	941.069
7	Alte creanțe	45.291	45.291	0	0	0	0	0
	TOTAL	**11.688.526**	**4.335.456**	**323.872**	**38.642**	**311.547**	**1.004.828**	**5.674.180**

Creanțele comerciale cu o vechime mai mare de 1 an se compun din:
-creanță Mareea Comtur în sumă de 1.099.330 lei (firmă declarată în insolvență în anul 2016) ; suntem înscriși la masa credală;
-creanță Sind Tour Operator în sumă de 22.690 lei (sunt acționați în instanță);
-creanță Amarino Constanța în sumă de 43.908 lei, pentru care urmează să se facă compensare cu suma datorată de THR Marea Neagră SA către Amarino.

NOTA 14 - CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS

lei

Cheltuieli înregistrate în avans	30.06.2017	31.12.2016
Uzură obiecte de inventar	715.053	881.413
Taxă anuală activitate prosp.explorare resurse minerale	0	137
Taxe roviniete	159	268
Impozite locale semestrul II 2017	1.362.934	0
Impozit specific sem.II 2017	146.757	0
Polițe de asigurare (CASCO, RCA, evenimente, ăaspundere civila administrator, manager)	27.553	41.456
TOTAL	**2.252.457**	**923.273**

NOTA 15 – NUMERAR ŞI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR

lei

Explicaţii	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Disponibilităţi la bănci, în lei	335.502	7.259.983
Disponibilităţi la bănci, în monedă străină	918	74.710
Casa în lei	35.190	1.504
Sume în curs de decontare	40.944	0
Alte valori	7.454	1.338
Total	**420.007**	**7.337.535**

NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE

lei

Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca deținute pt. vânzare la 30.06.2017	Valoarea activelor vândute sau ieșite prin reclasificare în semestrul 1 2017	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare în semestrul 1 2017	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare la 31.12.2016
1	Complex Venus (Hotel + restaurant)	1.010.910	0	0	1.010.910
2	Grădina Rapsodia	359.343	0	264.658	94.685
3	CT Neon	130.035	0	0	130.035
4	Hotel Ancora	258.532	0	0	258.532
5	Complex Capitol (Hotel + restaurant)	483.022	0	0	483.022
6	Hotel Gloria	441.826	0	0	441.826
7	Complex Măgura (Hotel + restaurant)	1.493.152	0	0	1.493.152
8	Hotel Riviera	464.177	0	0	464.177
9	Restaurant Mercur	113.680	0	0	113.680
10	Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.776.973	0	0	2.776.973
	TOTAL CLADIRI	**7.531.650**	**0**	**264.658**	**7.266.992**
1	Teren Complex Venus (Hotel + restaurant)	547.563	0	0	547.563
2	Teren Grădina Rapsodia	233.022	0	0	233.022
3	Teren în Sat Vacanță Dunărea 460 mp	0	0	0	0
4	Teren Restaurant Mercur	222.949	0	0	222.949
5	Teren Snack Bar Carmen	39.050	0	0	39.050
6	Teren complex Cocorul aferent cale acces	95.483	0	0	95.483
7	Teren Complex Tosca (Hotel + restaurant + bufet)	2.602.496	0	0	2.602.496
	TOTAL TERENURI	**3.740.563**	**0**	**0**	**3.740.563**
	TOTAL ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE	**11.272.213**	**0**	**264.658**	**11.007.555**

Așa cum s-a menționat și la NOTA 10. Investitii imobiliare, în semestrul 1 2017 s-a efectuat reclasificarea activului clădire restaurant Rapsodia, care a trecut de la categoria investițiilor imobiliare în categoria activelor deținute pentru vânzare, urmare încheierii unei promisiuni bilaterale de vânzare cumpărare cu SC STAR 95 SRL, autentificată sub nr.414 din 29.07.2016.
Activele deținute pentru vânzare sunt evidențiate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Orice creștere sau descreștere ulterioară a valorii acestor active a fost recunoscută în contul de profit și pierdere, în baza unei evaluări specializate. In semestrul 1 2017 nu avut loc nici o ieșire prin vânzare.

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

Capitalul social al Societății este plătit în întregime și este de 57.894.993.90 lei, fiind emise și aflate în circulație un număr de 578.949.939 acțiuni. Pe parcursul perioadelor de raportare capitalul social subscris și vărsat nu a înregistrat modificări.
Din numarul total de acțiuni emise și aflate în circulație la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016:

- THR Marea Neagră SA nu deține acțiuni răscumpărate;
- filialele nu detin actiuni (nici una dintre acestea nu este unul dintre acționarii SIF).

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C. T.H.R. Marea Neagră S.A.: comune, nominative, indivizibile, de valori egale și dematerializate, emise la valoarea nominală de 0.10 lei/actiune.
In semestrul 1 2017 capitalul social subscris și vărsat nu s-a modificat, structura acționarilor la 30.06.2017, preluată de pe site-ul BVB, este următoarea:

Acționari	Procent (%)	Număr acțiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Statul Român prin Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului	0,0893%	516.915	51.691,50
Alti acționari (persoane juridice și fizice)	22,1976%	128.512.884	12.851.288,40
TOTAL	**100,0000%**	**578.949.939**	**57.894.993,90**

Societatea nu are scheme de acordare de acțiuni salariaților și nu există restricții privind drepturile de vot. De asemenea, nu are cunoștință de acorduri între acționari care pot avea ca rezultat restricții referitoare la transferul valorilor mobiliare și/sau a drepturilor de vot.
Acțiunile THR Marea Neagră S.A. sunt listate la categoria a II-a a Bursei de Valori București începand din 15 august 2002, având simbolul "EFO". In data de 30.06.2017 la inchiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră SA erau cotate la o valoare de 0,0944 lei/acțiune, față de 0,0900 lei/acțiune la 30.06.2016.

NOTA 18 - REZERVE DE CAPITAL. DIFERENȚE DIN REEVALUARE

lei

Explicații	30 iunie 2017	Reduceri	Creșteri	31 decembrie 2016
Diferențe din reevaluare	107.946.041	50.583	0	107.996.624
Rezerve legale	4.800.432		0	4.800.432
Alte rezerve	17.983.768		241.330	17.742.438
Rezerve inflatate urmare aplicare IAS29	16.745.901		0	16.745.901
Total rezerve	**147.476.141**	**50.583**	**241.330**	**147.285.395**

Diferențele din reevaluare se referă la terenuri și clădiri ale companiei și provin din reevaluarea imobilizărilor corporale din anii 1999, 2002, 2003, 2005, 2007, 2009, 2011, 2012 și 2015. Diferențele din reevaluare s-au redus în semestrul 1 2017 pe seama mijloacelor fixe casate, concomitent cu transferarea acestora la rezultatul reportat.

NOTA 19 – REZULTATUL REPORTAT

lei

Denumirea elementului	30 iunie 2017	Reduceri	Creșteri	31 decembrie 2016
Rezultat reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	**52.911.185**	**5.218.871**	**5.269.455**	**52.860.602**
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	0	5.218.871	5.218.871	0
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile din anii anteriori	(10.650)	0	0	(10.650)
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	52.921.204	0	50.583	52.870.621
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS	631	0	0	631
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	**(102.691.275)**	**0**	**0**	**(102.691.275)**

După cum am menționat și la **NOTA 18**, rezultatul reportat a crescut pe seama mijloacelor fixe casate a căror valoare a fost transferată de la diferențe din reevaluare la rezultatul reportat.

NOTA 20 - ALTE ELEMENTE DE CAPITALURI PROPRII

lei

Alte elemente de capitaluri	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Impozitul pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(12.618.655)	(12.618.655)
Repartizarea profitului la rezerva legală	0	(277.117)
Total alte elemente de capitaluri proprii	**(12.618.655)**	**(12.895.772)**

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

Datoriile pe termen scurt ale societății la 30.06.2017 sunt în valoare de **12.976.622 lei,** structura în funcție de momentul exigibilității, prezentându-se astfel:

Lei

Datorii Curente	Datorii la 31.12.2016	Datorii la 30.06.2017	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	>1 an
Imprumuturi pe termen scurt	**3.943.232**	**1.063.061**	**0**	**263.061**	**0**	**600.000**	**200.000**	**0**
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	**4.603.177**	**11.913.561**	**5.652.403**	**4.421.599**	**31.685**	**146.756**	**387.783**	**1.273.337**
Avansuri încasate în contul comenzilor	26.129	87.096	87.096	0	0	0	0	0
Datorii comerciale	1.277.642	4.179.634	3.705.092	474.543	0	0	0	0
Alte datorii	3.299.406	7.646.832	1.860.215	3.947.056	31.685	146.756	387.783	1.273.337
Total Datorii Curente	**8.546.409**	**12.976.622**	**5.652.403**	**4.684.660**	**31.685**	**746.756**	**587.783**	**1.273.337**

Datoriile pe termen scurt se compun în principal, din:

- împrumuturi bancare pe termen scurt în sumă de 1.063.061 lei, din care 263.060 lei de la BCR si 800.000 de la Unicredit (porțiunea pe termen scurt a unui credit pentru investiții);
- furnizori marfă,materiale consumabile și pentru investiții, servicii în valoare de 3.674.533 lei, furnizori de imobilizări în sumă de 505.102 lei, garanții de bună execuție acordate de antreprenori în suma de 547.207 lei;
- salarii și contribuțiile aferente acestora în sumă de 1.089.171 lei;
- impozite și taxe datorate bugetului de stat (impozit salarii, impozit specific aferent semestrului I și II) în suma de 440.209 lei;
- dividende acționari în sumă de 4.062.095 lei din care 3.524.103 lei aferente anului 2016 (dividende brute inclusiv impozitul pe dividende aferent).

Datoriile pe termen lung ale societății la 30.06.2017 sunt în valoare de **15.417.405 lei,** structura în funcție de momentul exigibilității, prezentându-se astfel:

lei

Datorii pe Termen lung	Datorii la 31.12.2016	Datorii la 30.06.2017	intre 1-5 ani	> 5 ani
Imprumuturi pe termen lung	**2.400.000.00**	**2.400.000.00**	**2.400.000.00**	**0**
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	**208.538.88**	**56.673.26**	**56.673.26**	**0**
Datorii comerciale	0.00	0.00	0.00	0
Alte datorii	208.538.88	56.673.26	56.673.26	0
Datorii privind impozitul amânat	**12.960.731.30**	**12.960.731.60**	**0.00**	**12.960.732**
Total Datorii pe Termen Lung	**15.569.270.18**	**15.417.404.86**	**2.456.673.26**	**12.960.732**

Datoriile pe termen lung se compun din garanțiile de bună execuție acordate de antreprenori în sumă de 56.673 lei, porțiunea pe termen lung a creditului pentru investiții de la Unicredit în sumă de 2.400.000 lei și din impozitul pe profit amânat în sumă de 12.960.732 lei.

NOTA 22 - PROVIZIOANE

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare. In contractul colectiv de muncă încheiat pentru anul 2017, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut.

La 30 iunie 2017, Societatea avea constituite următoarele provizioane :

lei

Explicație	Sold la 30.06.2017	Creare provizion semestrul I 2017	Anulare provizion semestrul I 2017	Sold la 31.12.2016
Provizioane pentru litigii total din care:	**469.692**	**0**	**8.766**	**478.458**
Pretenții CREDIDAM București reprezentând remunerație datorată artiștilor interpreți pentru anii 2013 și 2014 (debit 22,279 lei + penalități întârziere de 11.889 lei)	34.168	0	0	34.168
Televiziunea Română - taxă TV perioada 2012 - 2015	352.547	0	0	352.547
Balu Eugenia - lipsă folosință teren aferent Hotelului Meteor în suprafață de 481 mp plus cheltuieli judecată	60.564	0	0	60.564
Uniunea Producătorilor de Fonograme – indemnizații suplimentare pentru utilizarea de fonograme	22.413	0	0	22.413
ANAF Agenția Antifraudă -Amendă hotel Bran - Ministerul Turismului amendă 8.000 lei pentru neemiterea bonului fiscal	0	0	8.000	8.000
Florea Nicolae - agent pază - recuperare prejudiciu urmare spargere bufet Popas Saturn	0	0	223	223
Lupu Ionel Cristian - agent pază - recuperare prejudiciu urmare spargere bufet Popas Saturn	0	0	543	543
Provizioane pentru drepturi de pensionare	**24.841**	**0**	**0**	**24.841**
Total Provizioane	**494.533**	**0**	**8.766**	**503.299**

NOTA 23 – TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Comparativ cu semestrul 1 al anului 2016, în semestrul 1 al anului 2017 au fost realizate tranzacții cu părțile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

lei

Creanțe		
Părți afiliate	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Transilvania Hotels & Travel SA	514.097	1.910.745
Balneoterapia Saturn SRL	174.170	76.294
TOTAL	**688.267**	**1.987.039**

Datorii		
Părți afiliate	**30.06.2017**	**30.06.2016**
Transilvania Hotels&Travel SA	451	3.576
Balneoterapia Saturn SRL	1.520.007	405.988
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	0	4.114.246
TOTAL	**1.520.458**	**4.523.810**

Vânzări		
Părți afiliate	**01.01-30.06.2017**	**01.01-30.06.2016**
Transilvania Hotels & Travel SA	856.178	644.080
Balneoterapia Saturn SRL	158.457	72.603
TOTAL	**1.014.635**	**716.683**

Cumpărări		
Părți afiliate	**01.01-30.06.2017**	**01.01-30.06.2016**
Transilvania Hotels & Travel SA	2.621	3.576
Balneoterapia Saturn SRL	599.850	429.540
TOTAL	**602.471**	**433.116**

Dobânzi și comisioane		
Părți afiliate	**01.01-30.06.2017**	**01.01-30.06.2016**
Transilvania Leasing & Credit IFN SA	16.465	15.089
TOTAL	**16.465**	**15.089**

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

- soldurile scadente de creanțe și datorii între părtile afiliate sunt aferente tranzacțiilor comerciale care se realizează în baza unor termeni și condiții similare

termenilor și condițiilor care ar fi fost acceptate de terțe persoane și nu sunt garantate;
- nu putem oferi informații suplimentare privind garanțiile date sau primite întrucât nu a fost cazul să se constituie;
- nu am constituit provizioane privind creanțe îndoielnice aferente soldurilor scadente și nu am înregistrat cheltuieli cu privire la creanțe nerecuperabile sau îndoielnice datorate de părțile afiliate pentru că nu a fost cazul.

NOTA 24 - ACTIVE ȘI DATORII CONTINGENTE

Societatea este implicată în litigii, în principal, referitoare la revendicări de active și terenuri, astfel:

- teren în suprafață de 197 mp, aferent Biroului Tehnic Eforie Nord (actualul sediu al Poliției Eforie Nord), litigiul fiind în derulare;
- construcție agenție PTTR Ag. Voiaj Saturn, în contradictoriu cu CN Poșta Română

In toate litigiile Societatea a întreprins diligențele necesare pentru apărarea dreptului de proprietate.

Societatea mai are în derulare următoarele litigii:

- cu Primăria Mangalia urmare inspecției fiscale efectuate de către aceasta pentru perioada 2008-2012, pentru care suma în litigiu este de 7.604.311 lei;
- cu Primăria Eforie urmare inspecţiei fiscale efectuate de cĂtre aceasta pentru perioada 2009-2013 pentru care suma în litigiu este de 73.260 lei;
- cu agenția de turism Mareea Comtour SRL pentru recuperarea debitului în sumă de 1.191.170 lei reprezentând contravaloare servicii turistice prestate de Societate turiștilor sosiți prin agenție plus penalități de întârziere;
- cu Cârjă Vasile pentru anularea pretențiilor acestuia privind restituirea de către Societate a contravalorii ratelor achitate în baza contractului de vânzare-cumpărare având ca obiect Vila Flora precum și a contravalorii îmbunătățirilor aduse vilei.

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

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

- Imobilizările corporale au fost reevaluate periodic. Evaluarea a fost făcută de evaluatori autorizați, membri ANEVAR.
- Valorile juste sunt bazate pe valorile de piață, respectiv valoarea estimată pentru care un activ ar putea fi schimbat la data evaluării în cadrul unei tranzacții realizate în condiții obiective, după o acțiune de marketing corespunzătoare, între două părți interesate aflate în cunoștință de cauză. In absența unor prețuri curente pe o piață

activă, evaluările sunt întocmite luând în considerare valoarea agregată a fluxurilor de numerar care se estimează că ar putea fi obținute din vânzarea activului. Fluxurilor nete de trezorerie anuale le este aplicată o rată a randamentului care reflectă riscurile specifice inerente fluxurilor nete de trezorerie pentru a obține evaluarea activului.

- Activele înregistrate la cost sunt evaluate pentru depreciere conform politicilor contabile ale societății. Evaluarea pentru depreciere a creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Precizia provizioanelor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice. Inregistrarea provizioanelor s-a făcut ținându-se cont de șansele de câștig pentru dosarele aflate pe rol la instanțele competente.
- Pentru diferențele din evaluare la valoare justă s-a procedat la calcularea impozitului amânat aferent, fiind totodată derecunoscute provizioanele pentru impozite constituite de societate la rezervele derecunoscute , descrise mai sus.

NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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 investițională.
In activitatea desfășurată, societatea se poate confrunta cu riscuri necontrolabile, care în general sunt asociate unor factori externi precum condițiile macroeconomice, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial etc.
De regulă însă, societatea se confruntă cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză,monitorizare și control).
Aceste riscuri sunt asociate unor facturi interni precum natura activității desfășurate, complexitatea structurii organizatorice, calitatea personalului etc.
Principalele riscuri semnificative la care este expusă societatea, sunt:

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

Riscul valutar

Societatea este ușor expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal în cazul disponibilităților deținute în valută, creanțelor și obligațiunilor în alte valute, precum și creanțelor și obligațiilor în lei, dar care prin contracte sunt consolidate în raport cu alte valute, de regulă în EURO și/sau USD.
Societatea nu a utilizat și nu utilizează la această dată instrumente derivate pentru a se proteja de fluctuațiile cursului de schimb al leului în raport cu alte valute.

Riscul de rată a dobânzii

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

Riscul de credit

Riscul de credit este reprezentat de riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor financiare. Societatea a vândut active cu plata în rate, pentru care calculează și încasează dobânzi. Restul de preț aferent contractelor și dobânzile aferente sunt garantate cu ipoteci constituite asupra activelor în favoarea Societății.

Riscul de lichiditate

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

Gestionarea capitalului

Obiectivele Societății în gestionarea capitalurilor sunt acelea de a asigura protecția și capabilitatea de a-și recompensa acționarii, de a menține o structură optimă a capitalurilor pentru a reduce costurile de capital.

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

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

lei

Explicații	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Total datorii (termen lung și scurt)	34.961.387	24.966.677
Numerar și echivalente de numerar	420.007	7.337.535
Total capitaluri proprii	222.478.977	234.750.439
Indicatorul datoriei nete	**(187.937.598)**	**(217.121.297)**

Riscul operațional

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

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

NOTA 27 – EVENIMENTE ULTERIOARE RAPORTĂRII LA 30.06.2017

Nu avem cunoștință despre evenimente ulterioare datei de 30 iunie 2017 care să conducă la influențe semnificative asupra datelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite pentru semestrul 1 2017.

Director General,
Narcisa Georgiana Moșoiu

Director comercial-financiar,
Doina Domnica Pârcălabu

DECLARAȚIE

Subsemnații **NARCISA GEORGIANA MOȘOIU** în calitate de **Director General** al T.H.R. Marea Neagră SA și **Doina Domnica Pârcălabu** în calitate de **Director Comercial-Financiar** al T.H.R. Marea Neagră SA, declarăm că pentru semestrul 1 al anului 2017:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare individuale interimare sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;

b) situațiile financiare individuale interimare 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.

Director General,	**Director comercial-financiar,**
Narcisa Georgiana Moșoiu	Doina Domnica Pârcălabu