



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

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



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

---

## RAPORT SEMESTRIAL LA 30.06.2020

### Cuprins

<b>1.Raport aferent situațiilor financiare individuale interimare</b>	<b>2-35</b>
<b>2.Situații financiare individuale interimare :</b>	<b>36-90</b>
- Situația poziției financiare	
- Situația rezultatului global	
- Situația modificărilor capitalurilor proprii	
- Situația fluxurilor de numerar	
- Notele explicative specifice	
<b>3.Declarația persoanelor responsabile pentru întocmirea situațiilor financiare individuale interimare</b>	<b>91</b>



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

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



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

## Raportul

### Societății THR Marea Neagră SA

#### afereent situațiilor financiare individuale interimare întocmite la data de 30 iunie 2020

**Raportul semestrial conform :** Legii contabilității nr. 82/1991, OMFP 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, Legii 24/2017 privind piața de capital și Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1.ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

### 1.1. a) Descrierea activității de bază

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

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

### b) Data de înființare a societății

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

Societatea și-a schimbat denumirea din Eforie S.A. în T.H.R. Marea Neagră S.A. în anul 2005, conform Incheierii judecătorului delegat la Oficiul Registrului Comerțului Constanța



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

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



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

numărul 10.687/24.01.2005, iar în cursul anului 2010, societatea și-a mutat sediul social în Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, jud. Constanța.

## c) Descrierea fuziunilor și reorganizărilor semnificative

În semestrul I 2020, nu au avut loc fuziuni sau reorganizări.

## d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În **semestrul I 2020**, societatea a continuat strategia de dezvoltare/restructurare a societății, prin vânzarea unor active din patrimoniul societății, și anume:

- Complex Atena din Saturn (cladire + teren aferent);
- Restaurant Dunarea din Saturn (cladire + teren aferent);
- Hotel Gloria din Eforie Sud (cladire);
- Teren bufet Luna Park Saturn (1016 mp);
- Autoturism Honda.

### 1.1.1.Elemente de evaluare generală:

- a) Profit brut : **5.053.182 lei**
- b) Venituri totale: **20.457.549 lei**
- c) Cheltuieli totale: **15.404.367 lei** ( mai puțin impozitul pe profit curent de 1.706.756 lei și impozitul specific de **77.880 lei**);
- d) Cifra de afaceri: **1.527.681 lei**
- e) Disponibil în cont, casa, av.trez și alte valori: **31.357.430 lei.**
- f) Export : nu este cazul
- g) % din piața deținută: **12,80%** din piața turistică locală

Societatea își desfășoară activitatea prin punctele sale de lucru situate în stațiunile turistice de interes național: Eforie Nord, Eforie Sud, Neptun, Venus și Saturn, fiind printre principalele companii de profil din țară.

De asemenea, compania are în componență unități hoteliere situate în piață cu poziții bine consolidate în plan național.

Activitatea are un pronunțat caracter sezonier, determinat de perioada de desfășurare a vacanțelor și sejururilor pe litoralul românesc al Mării Negre.

Pentru atenuarea caracterului sezonier, societatea și-a orientat programul investițional spre dezvoltarea de capacități proprii de prestare a serviciilor medicale de tratament balnear prin utilizarea factorilor naturali de cură specifici, în prezent având 4 baze proprii de tratament în cadrul



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

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



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

complexurilor hoteliere “Hora”, “Balada”, “Sirena” - Saturn și Complexului Hotelier “Bran-Brad-Bega” din Eforie Nord, ultima fiind pusă în funcțiune în anul 2012.

Activitatea operațională produce venituri care conduc la un rezultat economico-financiar pozitiv, capabil să asigure acoperirea tuturor costurilor de exploatare, dar și realizarea de profit utilizat parțial pentru finanțarea programelor investiționale.

Concentrarea veniturilor realizate într-o perioadă limitată din an (iunie-august) implică, de obicei, finanțarea temporară a activităților din surse atrase, respectiv credite bancare, ce se rambursează pe măsura realizării încasării veniturilor aferente anului financiar în derulare. Față de anii precedenți, în semestrul I 2020, societatea nu a avut nevoie de surse atrase, dispunând de surse proprii de finanțare.

## **1.1.2.Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale**

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

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

În **semestrul I 2020**, THR Marea Neagra SA a exploatat în administrare directă un număr de 712 locuri de cazare ( hotel Bran-Brad din Eforie Nord și Hotel Hora din Saturn) și 256 locuri de alimentație publică (terasă restaurant Brad din Eforie Nord și terasă restaurant Cerna din Saturn), din totalul de 4.860 locuri de cazare și 4.168 locuri de alimentație publică aflate în administrare directă, localizate în stațiunile turistice de pe litoralul românesc al Mării Negre în unități clasificate la categoria 4\*, 3\* și 2\*.

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

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

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



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

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



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

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

Indicatori	BVC la 30.06.2020 (lei)	Realizat la 30.06.2020 (lei)	Realizat la 30.06.2019 (lei)	Indice realizat 30.06.2020 BVC 30.06.2020 (%)	Indice realizat 30.06.2020/ Realizat 30.06.2019 (%)	Ponderi în total venituri (%)		Ponderi în total Cifra de afaceri (%)	
						30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Venituri totale	3.813.500	20.457.549	13.781.116	536,45%	148,45%				
Cifra Afaceri total, din care:	3.144.500	1.527.681	4.876.341	48,58%	31,33%	7,47%	35,38%	100%	100%
Cazare	1.125.000	210.256	2.449.562	18,69%	8,58%	1,03%	17,77%	13,76%	50,23%
Alimentație publica	716.000	129.376	1.461.734	18,07%	8,85%	0,63%	10,61%	8,47%	29,98%
Închirieri	1.086.600	1.156.495	567.971	106,43%	203,62%	5,65%	4,12%	75,70%	11,65%
Alte venituri cuprinse în cifra de afaceri	216.900	31.554	397.073	14,55%	7,95%	0,15%	2,88%	2,07%	8,14%

Cifra de afaceri înregistrată în semestrul I 2020 însumează 1.527.681 lei, cunoscând o scădere cu 68,67% față de cifra de afaceri a semestrului I 2019 (4.876.341 lei) și o scădere cu 51,42% față de nivelul bugetat (3.144.500 lei). Din analiza veniturilor, pe principalele categorii de servicii, se observă o scădere majoră a veniturilor din cazare, alimentație publică și alte venituri, ca urmare a reducerii aproape totală a circulației turistice după declanșarea epidemiei de SARS –Cov 2, pandemie declarată de către Organizația Mondială a Sănătății la data de 11.03.2020.

Veniturile ce compun cifra de afaceri în semestrul I 2020, au fost realizate din desfășurarea următoarelor activități:

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

În semestrul I 2020, o pondere majoră în structura cifrei de afaceri o reprezintă **veniturile din închirieri – 75,70%**, ceea ce reprezintă o creștere față de semestrul I 2019 cu 103,62%, creștere datorată închirierii unor noi active: Hotel și restaurant Siret din Saturn (clădire și terenul aferent), Hotel Prahova din Saturn (clădire și terenul aferent) , Hotel Mureș din Saturn (clădire și terenul aferent) și Hotel și restaurant Capitol din Eforie Sud (clădire și terenul aferent).

Veniturile din cazare și veniturile din alimentație publică, au reprezentat doar 13,76% respectiv 8,47% din cifra de afaceri.

Grupa „Alte venituri” reflectată în cifra de afaceri, realizate prin desfășurarea unor activități secundare (tratament, parcuri, piscine) a însumat 31.554 lei și reprezintă, comparativ cu semestrul I 2019 (397.073 lei), o reducere substanțială cu 92,05%. Această scădere a veniturilor se datorează în principal începerii cu întârziere a derulării contractului cu Casa Națională de Pensii Publice.



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

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



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

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

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

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

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

- facilități pentru familii cu copii;
- programul “Inscrieri Timpurii”;
- plafonarea la maxim 18 % a comisioanelor de vânzări la agenții față de tarifele din contract;
- necomisionarea serviciilor de alimentație publică de către beneficiar, pentru acestea prestatorul acordând un comision de 10 % ;
- acordarea de discount-uri suplimentare (de volum) la sfârșitul sezonului.

Incepând cu anul 2018 oferim turiștilor și servicii specifice pe suprafața de plajă închiriată de la CN Apele Române pe o perioadă de 10 ani, în stațiunea Saturn.

### **1.1.3.Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială**

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

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

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

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

Dependența de principalii furnizori este mică, având în vedere numărul mare de posibili furnizori de pe piață, cu oferte similare.

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



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

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



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

## 1.1.4.Evaluarea activității de vânzare

### a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

Având în vedere instituirea stării de urgență în data de 16.03.2020 și continuată cu starea de alertă după data de 16.05.2020, societatea a decis în urma ridicării anumitor restricții, deschiderea parțială a unităților hoteliere din data de 15.06.2020, și anume, a hotelului Hora din Saturn și a hotelului Bran-Brad din Eforie Nord. Societatea își desfășoară activitatea în principal în baza contractelor de prestări servicii turistice încheiate cu agențiile de turism, vânzări on-line și pentru turiștii individuali sosiți pe cont propriu. Situația epidemiologică internațională determinată de răspândirea coronavirusului SARS-Cov-2 a condus la anularea multor rezervări, ceea ce a determinat o scădere semnificativă a circulației turistice și a cifrei de afaceri în primul semestru față de BVC și față de aceeași perioadă a anului precedent.

În semestrul I 2020, comparativ cu BVC-ul la 30 iunie 2020 și realizările semestrului I 2019, circulația turistică se prezintă astfel:

Explicații	CNPP	Agentii turism	Alti beneficiari	Zile Turist	
				Cont Propriu+ Online	TOTAL
<b>Realizat la 30 iunie 2020</b>	<b>0</b>	<b>2.831</b>	<b>8</b>	339	<b>3.178</b>
<b>BVC la 30 iunie 2020</b>	<b>12.200</b>	<b>14.100</b>	<b>200</b>	1800	<b>28.300</b>
Diferente Realizat la 30 iunie 2020/ BVC la 30 iunie 2020	(12.200)	(11.269)	(192)	(1.461)	<b>(25.122)</b>
Procent Realizat 30.06.2020/ BVC 30.06.2020	0,00%	20,08%	4,00%	18,83%	11,23%
<b>Realizat la 30 iunie 2019</b>	<b>14.892</b>	<b>16.250</b>	<b>387</b>	2766	<b>34.295</b>
Diferente Realizat 30.06.2020/ Realizat 30.06.2019	(14.892)	(13.419)	(379)	(2.427)	<b>(31.117)</b>
Procent Realizat 30.06.2020/ Realizat 30.06.2019	0,00%	17,42%	2,07%	12,26%	9,27%

Așa cum se poate observa, în semestrul I 2020 s-a realizat o circulație turistică de 3.178 zile-turist, reprezentând o scădere față de indicatorul bugetat (28.300 zile-turist) cu 88,77%, și o scădere față de semestrul I 2019 (34.295 zile-turist) cu 90,73%.

Din analiza circulației turistice, remarcăm:

- Contractul de tratament cu Casa Națională de Pensii Publice (CNPP) a fost încheiat în luna iulie 2020, ceea ce a condus la un număr de 0 zile turist înregistrate în semestrul I 2020.
- Circulația turistică prin agențiile de turism a scăzut cu 11.268 zile turist față de prevederea bugetară (14.100 zile turist) iar față de realizatul semestrului I 2019 (16.250 zile turist) a scăzut cu 13.419 zile turist.



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

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



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

- Segmentul de vânzări pe cont propriu și online a înregistrat o scădere cu 1.461 zile turist față de prevederile bugetare (1.800 zile turist) și o scădere cu 2.766 zile turist față de realizatul semestrului I 2019 (2.766 zile turist).

Un alt indicator al circulației turistice, numărul de turiști, a înregistrat o evoluție asemănătoare celui exprimat în zile turist.

Explicații	CNPP	Agentii turism	Alti beneficiari	Online	TOTAL
<b>Numar turisti 01.01-30.06.2020</b>	<b>0</b>	<b>558</b>	<b>5</b>	<b>153</b>	<b>716</b>
<b>Numar turisti 01.01-30.06.2019</b>	<b>1.060</b>	<b>3.046</b>	<b>64</b>	<b>915</b>	<b>5.085</b>
Diferente 30.06.2020/30.06.2019	(1.060)	(2.488)	(59)	(762)	(4.369)
Procent 30.06.2020/30.06.2019	<b>0,00%</b>	<b>18,32%</b>	<b>7,81%</b>	<b>16,72%</b>	<b>14,08%</b>
Procent 30.06.2020/Parteneri	<b>0,00%</b>	<b>77,93%</b>	<b>0,70%</b>	<b>21,37%</b>	<b>100,00%</b>
Procent 30.06.2019/Parteneri	<b>20,85%</b>	<b>59,90%</b>	<b>1,26%</b>	<b>17,99%</b>	<b>100,00%</b>

Gradul de ocupare înregistrat pe societate în semestrul I 2020 a fost de 27,89% față de 45,68% realizat în semestrul I 2019.

### ***b) Descrierea situației concurențiale, a ponderii pe piață a serviciilor și a principalilor competitori***

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

Zona are cea mai mare concentrare de capacități turistice, ceea ce creează un climat puternic concurențial.

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

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





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

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



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

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

Ponderea fiecărui canal de distribuție în total zile turist realizate în semestrul I 2020:

Explicatii	CNPP	Agentii turism	Alti beneficiari	Cont propriu si Online	TOTAL
Zile turist la 30 iunie 2020	0	2.831	8	339	3.178
Zile turist la 30 iunie 2019	14.892	16.250	387	2.766	34.295
Ponderi în structura la 30 iunie 2020	<b>0,00%</b>	<b>89,08%</b>	<b>0,25%</b>	<b>10,67%</b>	<b>100,00%</b>
Ponderi în structura la 30 iunie 2019	<b>43,42%</b>	<b>47,38%</b>	<b>1,13%</b>	<b>8,07%</b>	<b>100,00%</b>

În semestrul I 2020, față de semestrul I 2019, se poate observa o schimbare de pondere în totalul zilelor turist realizate, astfel că ponderea agențiilor de turism a crescut în 2020 la 89,08% față de 47,38% în 2019, comparativ cu CNPP-ul a cărui pondere a scăzut de la 43,42% în 2019 la 0% în 2020.

Din datele de mai sus, rezultă, că nu există o dependență semnificativă a societății față de un singur client, sau față de un grup de clienți, chiar dacă clientul Casa Națională de Pensii Publice înregistrează o pondere importantă. Având în vedere faptul că achizițiile publice ale acestui partener se fac pentru pensionarii din sectorul public, neachiziționarea de către CNPP a acestor servicii nu anulează cererea de consum. Tratarea sănătății fiind un proces necesar și continuu, produsul se va așeza pe alte canale de distribuție, astfel încât consumatorul să poată ajunge să achiziționeze produsul necesar.

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

## 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

- a) Referitor la resursele umane în semestrul I 2020, comparativ cu semestrul I 2019, evoluția este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 30.06.2020	Nr. la 30.06.2019	Nr mediu în semestrul I 2020	Nr mediu în semestrul I 2019
<b>A</b>	<b>Număr personal permanent din care:</b>	<b>97</b>	<b>100</b>	<b>99</b>	<b>100</b>
	a) Personal TESA	35	35	36	35
	b) Personal operativ	62	65	63	65
<b>B</b>	<b>Număr personal sezonier (exclusiv zilieri)</b>	<b>247</b>	<b>624</b>	<b>75</b>	<b>180</b>
	<b>Total personal</b>	<b>344</b>	<b>724</b>	<b>174</b>	<b>280</b>
	<b>Administratori și Conducere executivă</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>



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

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



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

Față de semestrul I 2019, la 30 iunie 2020 se constată o scădere a numărului mediu de personal pe ansamblu, iar în structură, a celor sezonieri, ca urmare a decalării datei de angajare a personalului sezonier. În anii anteriori, personalul sezonier, necesar pentru pregătirea deschiderii sezonului, era angajat începând cu data de 01 aprilie. În anul 2020, dat fiind reducerea activității specifice în perioada de urgență, au fost luate măsuri de amânare a angajării personalului sezonier, acesta fiind angajat începând cu data de 18 mai 2020.

Situația în dinamică a salariilor brute precum și a indicatorului de eficiență – productivitatea muncii, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicator	30.06.2020	30.06.2019	% (30.06.2020/ 30.06.2019)
1	Cheltuieli salarii brute (mai puțin salariile membrilor Consiliului de Supraveghere, a membrilor Comitetului Director) (lei)	3.313.293	4.568.582	72,52%
2	Număr mediu salariați	174	280	62,14%
3	Cifra de afaceri (lei)	1.497.343	4.876.341	30,71%
4	Productivitatea muncii (lei/angajat)	8.605	17.416	49,41%

Cheltuielile salariale brute au înregistrat în semestrul I 2020 o scădere față de semestrul I 2019 cu 27,48%.

Scăderea a fost determinată de măsurile luate de conducerea societății, și anume:

- restrângerea activității în perioada de urgență și aplicarea OUG 30/2020, privind stabilirea unor măsuri în domeniul protecției sociale și a OUG 32/2020 privind modificarea și completarea OUG 30/2020 și stabilirea unor măsuri suplimentare de protecție socială, în contextul situației epidemiologice determinate de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2;

- amânarea datei de angajare a personalului sezonier cu circa 6 săptămâni.

În ceea ce privește eficiența utilizării resurselor umane comensurată prin productivitatea muncii, aceasta înregistrează în semestrul I 2020 o scădere față de semestrul I 2019 cu 50,59%, datorată scaderii cifrei de afaceri cu 69,29% în semestrul I 2020 față de semestrul I 2019.

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



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

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



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

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

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

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

În semestrul I 2020 societatea nu s-a confruntat cu litigii generate de nerespectare a reglementărilor legale de mediu.

## **1.1.7. Evaluarea aspectelor legate de reducerea impactului negativ al crizei COVID-19 asupra performanțelor financiare și măsuri luate de protecție împotriva COVID-19**

Societatea a făcut demersuri menite să contribuie la reducerea impactului negativ al crizei COVID-19 asupra performanțelor sale financiare și pentru preservarea integrității patrimoniului, și anume:

- a fost obținut certificatul albastru pentru situații de urgență emis de Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri, în vederea aplicării OUG 48/2020 privind unele măsuri financiar-fiscale;
- în perioada 08.04.2020- 13.06.2020 societatea a apelat la șomaj tehnic pentru o parte dintre salariații societății, cei cărora le-a expirat concediul de odihnă restant și cel aferent anului 2020;
- au fost luate măsuri de protecție împotriva COVID-19, acordând o atenție deosebită pentru cazarea turiștilor, servicii conexe dar și interacțiune turist-turist, personal-turist și personal-personal;
- au fost elaborate instrucțiuni SSM cu privire la prevenirea infectării cu noul coronavirus;
- a fost numită o comisie format din trei persoane, pentru prevenirea și răspândirea coronavirusului și pentru asigurarea desfășurării activității de muncă în condiții de securitate și sănătate în muncă;
- au fost achiziționate dozatoare pentru dezinfectanți, stikere cu însemne clare, dezinfectanți pe bază de alcool, mănuși, măști, etc.

## **2. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ**

În semestrul I 2020, T.H.R. Marea Neagră S.A. a avut organizată contabilitatea conform OMF 881/2012 și OMF 2844/2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară. Prin aceste ordine, s-a statuat că societățile ale căror titluri de valoare sunt cotate pe piața reglementată, printre care se numără și THR Marea Neagră SA, au obligația să întocmească situațiile financiare conforme cu actele normative sus menționate.



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

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



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

Situația în dinamică a principalelor **posturi de activ** la 30.06.2020, prin comparație cu elementele similare la 31.12.2019, se prezintă astfel:

ACTIV	Valoarea la 30.06.2020 (lei)	Valoarea la 01.01.2020 (lei)	Variația 30.06.2020/01.01.2020 (%)	Pondere 30.06.2020 în total active (%)
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>273.996.938</b>	<b>274.200.266</b>	<b>99,93%</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>209.858.537</b>	<b>208.279.668</b>	<b>100,76%</b>	<b>76,59%</b>
Imobilizari corporale	179.712.934	178.054.087	100,93%	65,59%
Imobilizari necorporale	423.195	487.276	86,85%	0,15%
Investitii imobiliare	29.258.404	29.274.302	99,95%	10,68%
Imobilizari financiare	2.000	2.000	100,00%	0,00%
Creante immobilizate (inclusiv creante privind impozitul pe profit amanat)	462.004	462.004	100,00%	0,17%
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>64.138.401</b>	<b>65.920.598</b>	<b>97,30%</b>	<b>23,41%</b>
Stocuri	2.542.884	1.665.470	152,68%	0,93%
Creante comerciale	584.701	524.646	111,45%	0,21%
Alte creante	3.402.551	2.886.925	117,86%	1,24%
Disponibilitati banesti	31.357.430	31.437.052	99,75%	11,44%
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	24.858.415	29.359.724	84,67%	9,07%
Cheltuieli inregistrate in avans	1.392.420	46.780	2.976,53%	0,51%

În cadrul activelor societății ponderea cea mai mare o au **ACTIVELE IMOBILIZATE (76,59%)**.

**La data de 30.06.2020, imobilizările corporale, care reprezintă 65,59% din total active, înregistrează o creștere cu 0,93% față de 30.06.2019. Diminuarea soldului la 30.06.2020 cu valoarea amortizării în sumă de 2.271.650 lei, cu valoarea casărilor, lipsurilor la inventar și a altor ieșiri în sumă de 555.215, cu valoarea vânzărilor (teren Bufet Luna Park din Saturn) în sumă de 216.325 lei, este anulată de creșterea cu valoarea lucrărilor de construcții și a achizițiilor de imobilizări în sumă de 4.702.037 lei.**

**La data de 30.06.2020, la imobilizări necorporale, care reprezintă 0,15% din total active, constatăm o scădere cu 13,15% față de 31.12.2019, pe seama amortizării înregistrată pe semestrul I 2020.**

**La ACTIVELE CIRCULANTE, care reprezintă 23,41% din totalul activelor societății, se constată o scădere față de nivelul realizat la 31.12.2019 cu 2,70%, scădere datorată în principal diminuării valorii activelor clasificate ca deținute pentru vânzare cu suma de 4.501.309 lei reprezentând valoarea contabilă a activelor vândute în semestrul I 2020 (Hotel Gloria – cladire, și**



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

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



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

Restaurant Atena – clădire și teren). Scăderea ar fi fost mai mare, dar ea a fost compensată de creșterea stocurilor, creanțelor și cheltuielilor înregistrate în avans, creșteri normale pentru începutul de sezon.

**Creanțele comerciale**, indicator ce face parte din activele circulante, înregistrează la 30.06.2020 o creștere cu **11,45%** față de creanțele comerciale înregistrate la 31.12.2019, dar comparativ cu 30.06.2019 înregistrează o scădere cu **88,67%**.

În tabelul de mai jos sunt prezentate creanțele la data de 30.06.2020 comparativ cu 31.12.2019 și cu 30.06.2019:

Nr. Crt.	Creante	Creante nete la 30.06.2020 (lei)	Ajustari din depreciari la 30.06.2020 (lei)	Creante la 30.06.2020 (lei)	Creante nete la 31.12.2019 (lei)	Variatia creanțelor nete 30.06.2020/31.12.2019 (%)	Creante nete la 30.06.2019 (lei)	Variatia creanțelor nete 30.06.2020/30.06.2019 (%)
1	Creante comerciale total din care	584.701	1.865.407	2.450.109	524.646	111,45%	5.159.661	11,33%
	<i>Transilvania Hotels &amp; Travel</i>	0	443.593	443.593	0	0,00%	0	0,00%
2	Alte creante total din care:	3.402.551	0	3.402.551	2.886.925	117,86%	2.277.433	149,40%
2.1.	Creante la bugetul statului	3.225.856	0	3.225.856	2.633.413	122,50%	2.007.638	160,68%
2.2.	Debitori diversi	91.518	0	91.518	114.975	79,60%	197.531	46,33%
2.3.	Alte creante	85.177	0	85.177	138.537	61,48%	72.264	117,87%
	<b>TOTAL</b>	<b>3.987.252</b>	<b>1.865.407</b>	<b>5.852.659</b>	<b>3.411.571</b>	<b>116,87%</b>	<b>7.437.094</b>	<b>53,61%</b>

**Creanțele nete ale societății la 30.06.2020** se compun din **creanțe comerciale** reprezentate de servicii turistice și alte servicii prestate de THR Marea Neagră terților în **sumă netă de 584.701 lei**, din **creanțe la bugetul statului** în **sumă netă de 3.225.856 lei** compusă în principal din TVA de recuperat, din TVA neexigibil furnizori cu TVA la încasare, impozit profit curent de recuperat, ajutor somaj tehnic conform OUG 30/2020, ajutor parinți conform Legii 19/2020, din **debitori diversi** în sumă netă de 91.518 lei reprezentând avansuri achitate către furnizorii de materiale și lucrări executate terți precum și sume achitate intermediarului ESTINVEST pentru răscumpararea de acțiuni proprii în cadrul programului „Stock Option Plan (50.410 lei) și **alte creanțe** în sumă de 85.177 lei.

Situația în dinamică a principalelor **posturi de pasiv** la 30.06.2020, prin comparație cu elementele similare la 31.12.2019, se prezintă astfel:

PASIV	Valoarea la 30.06.2020 (lei)	Valoarea la 31.12.2019 (lei)	Variatia 30.06.2019/31.12.2019 (%)	Pondere 30.06.2020 în total pasive (%)
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>273.996.939</b>	<b>274.200.267</b>	<b>99,93%</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>244.508.685</b>	<b>244.659.979</b>	<b>99,94%</b>	<b>89,24%</b>
Capital social subscris și vărsat	57.894.994	57.894.994	100,00%	21,13%
Ajustare capital social urmare aplicare IAS 29	85.945.333	85.945.333	100,00%	31,37%
Prime de capital	1.895.855	1.895.855	100,00%	0,69%



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

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

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

PASIV	Valoarea la 30.06.2020 (lei)	Valoarea la 31.12.2019 (lei)	Variatia 30.06.2019/ 31.12.2019 (%)	Pondere 30.06.2020 în total pasive (%)
Rezerve total din care:	31.210.775	28.942.320	107,84%	11,39%
<i>Rezerve legale</i>	<i>6.120.933</i>	<i>5.868.274</i>	<i>104,31%</i>	<i>2,23%</i>
<i>Alte rezerve</i>	<i>25.089.842</i>	<i>23.074.046</i>	<i>108,74%</i>	<i>9,16%</i>
Rezerve inflatate urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29	16.745.901	16.745.901	100,00%	6,11%
Diferențe din reevaluare	102.296.554	105.671.498	96,81%	37,33%
Actiuni proprii	(248.377)	(13.896)	1.787,45%	(0,09%)
Pierderi legate de vanzarea/cumpararea/anularea instrum.capitaluri proprii	(1.213)	(79)	1.533,50%	0,00%
Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	61.189.200	57.814.256	105,84%	22,33%
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	(102.691.275)	(102.691.275)	100,00%	(37,48%)
Alte elemente de capitaluri proprii	(12.997.607)	(13.136.990)	98,94%	(4,74%)
Rezultatul exercițiului	3.268.546	5.592.062	58,45%	1,19%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>29.488.254</b>	<b>29.540.287</b>	<b>99,82%</b>	<b>10,76%</b>
<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>15.318.388</b>	<b>15.365.308</b>	<b>99,69%</b>	<b>5,59%</b>
Datorii comerciale si alte datorii	11.803.153	7.558.557	156,16%	4,31%
Avansuri si garantii incasate de la clienti	2.997.475	7.397.021	40,52%	1,09%
Venituri inregistrate in avans	108.030	0	0	0,04%
Provizioane	409.730	409.730	100,00%	0,15%
<b>TOTAL DATORII PE TERMEN MEDIU SI LUNG</b>	<b>14.169.867</b>	<b>14.174.980</b>	<b>99,96%</b>	<b>5,17%</b>
Datorii comerciale si alte datorii	156.446	161.559	96,84%	0,06%
Datorii privind impozitul amanat	13.371.749	13.371.749	100,00%	4,88%
Provizioane	641.672	641.672	100,00%	0,23%

În cadrul elementelor de pasiv, ponderea cea mai mare o au capitalurile proprii (89,24%), capitalul social subscris și vărsat reprezentând 21,13 % din totalul pasivelor societății.

**Capitalurile proprii la data de 30.06.2020, cunosc o usoara scădere cu 0,06% față de capitalurile proprii înregistrate la 31.12.2019, iar în structură se prezintă astfel:**

- **capital social subscris și vărsat** în sumă de 57.894.994 lei, **prime de capital** în sumă de 1.895.298 lei, **rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS29** precum și ajustările urmare adoptării pentru prima dată a IAS 29 nemodificate față de începutul anului;
- **rezerve** totale în suma totală de 31.210.775 lei, compuse din rezerve legale în suma de 6.120.933 lei și alte rezerve în suma de 25.089.842 lei, cu o creștere față de 31.12.2019 (28.942.320 lei) cu 7,84%, creștere datorată repartizării pe alte rezerve a sumei de



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

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



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

2.015.796 lei din profitul net al anului 2019 și repartizării pe rezerve legale a sumei de 252.659 lei din profitul net la 30.06.2020;

- **diferențe din reevaluarea** activelor societății în sumă de **102.296.554** lei care față de 31.12.2019 au scăzut în valoare absolută cu 3.374.944 lei și procentual cu 3,19% urmare vânzării unor active ( clădire și teren Restaurant Dunarea, clădire și teren Complex Atena, clădire Hotel Gloria, teren aferent Bufet Luna Park din Saturn) și casărilor de imobilizări corporale efectuate în semestrul I 2020;
- **rezultatul reportat provenit din surplusul realizat din rezerve de reevaluare** în sumă de **61.189.200** lei cunoaște o creștere în valoare absolută cu 3.374.944 lei și procentual cu 5,84% față de 31.12.2019, creștere datorată vânzării de active și casărilor de imobilizări corporale;
- **rezultatul net al exercitiului este profit** în sumă de **3.268.546 lei**.

**Datoriile curente la 30.06.2020 în suma de 15.318.388 lei** , inclusiv provizioanele și veniturile înregistrate în avans, structurate după natura lor și după exigibilitate, sunt prezentate în tabelul următor:

Nr.crt.	Denumirea contului	lei					
		Datorii la 30.06.2020	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile
<b>1</b>	<b>DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII</b>	<b>14.800.628</b>	<b>11.910.297</b>	<b>2.206.695</b>	<b>10.020</b>	<b>17.807</b>	<b>655.810</b>
<b>1.1.</b>	<b>Avansuri încasate în contul comenzilor</b>	<b>2.683.875</b>	<b>72.297</b>	<b>2.037.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>573.779</b>
	Avansuri încasate pentru vânzări active	1.040.459	0	466.680	0	0	573.779
	Avansuri încasate pentru servicii turistice și alte servicii	1.643.416	72.297	1.571.120	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>DATORII COMERCIALE</b>	<b>3.470.080</b>	<b>3.383.043</b>	<b>87.037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Furnizori	2.608.989	2.538.279	70.710	0	0	0
	Furnizori imobilizări	861.091	844.764	16.327	0	0	0
<b>1.3.</b>	<b>DATORII CU BUGETUL DE STAT ȘI LOCAL</b>	<b>609.132</b>	<b>527.274</b>	<b>81.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Asigurări sociale + Contribuția asiguratorie pentru muncă	372.064	372.064	0	0	0	0
	Fond handicap	26.471	26.471	0	0	0	0
	Impozit specific semestrul I 2020	77.880	0	77.880	0	0	0
	Impozit pe salarii	60.730	60.730	0	0	0	0
	Alte impozite și taxe locale	60.397	56.419	3.978	0	0	0
	Alte datorii cu bugetul	11.590	11.590	0	0	0	0
<b>1.4.</b>	<b>DATORII CU PERSONALUL</b>	<b>764.211</b>	<b>764.211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Colaboratori – indemnizații datorate	43.316	43.316	0	0	0	0
	Personal - salarii datorate	357.830	357.830	0	0	0	0
	Alte datorii cu personalul	50.143	50.143	0	0	0	0



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

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



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

Nr.crt.	Denumirea contului	Datoriile la 30.06.2020	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile
	Garanții gestionari	312.922	312.922	0	0	0	0
<b>1.5.</b>	<b>ALTE DATORII</b>	<b>7.273.330</b>	<b>7.163.472</b>	<b>0</b>	<b>10.020</b>	<b>17.807</b>	<b>82.031</b>
	<b>Alte împrumuturi și datorii asimilate</b>	<b>618.523</b>	<b>508.665</b>	<b>0</b>	<b>10.020</b>	<b>17.807</b>	<b>82.031</b>
	<i>Garanții la termen furnizori</i>	<i>312.000</i>	<i>202.142</i>	<i>0</i>	<i>10.020</i>	<i>17.807</i>	<i>82.031</i>
	<i>Garantiile încasate de la chiriasi</i>	<i>306.523</i>	<i>306.523</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<b>Dividende acționari</b>	<b>3.751.618</b>	<b>3.751.618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<i>dividende aferente 2019</i>	<i>3.184.225</i>	<i>3.184.225</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>dividende ani precedenti</i>	<i>567.393</i>	<i>567.393</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<b>Creditori diversi</b>	<b>99.675</b>	<b>99.675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Sume în curs de lămurire (Primaria Mangalia)</b>	<b>1.273.337</b>	<b>1.273.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Sume în curs de lămurire (ALCON-Lucrări construcții H Diana )</b>	<b>1.530.177</b>	<b>1.530.177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>PROVIZIOANE PE TERMEN SCURT (pentru concedii de odihnă neefectuate și beneficii personal în legătură cu pensiile)</b>	<b>409.730</b>	<b>409.730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Venituri înregistrate în avans</b>	<b>108.030</b>	<b>108.030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Datoriile curente la 30.06.2020**, inclusiv provizioanele și veniturile înregistrate în avans, au scăzut cu 0,08% pe ansamblu, față de 31.12.2019, dar în structura situația se prezintă astfel :

- **avansuri încasate pentru vânzarea de active** în suma de **1.040.459 lei**, care față de 31.12.2019 au scăzut cu 53,67%, ca urmare încheierii și autentificării notariale a contractelor de vânzare-cumpărare pentru vânzarea activelor Restaurant Dunarea, complexului Atena, terenului aferent Bufetului Luna Park ; se compun din avans Hotel Meteor, Hotel Ancora, grupuri sanitare camping Meduza și restaurant Rapsodia ;

- **avansuri încasate pentru servicii turistice** în sumă de **1.643.416 lei** ( Accent Travel&Events SRL, Amarino SRL, Bibi Touring Touroperator SRL, Creative Eye SRL, Eximtur SRL, Laguna Travel, Paralela 45 Turism SRL, Transilvania Hotels & Travel, Travel Brands), avansuri care se vor încheia la sfârșitul sezonului când se va face punctajul cu agențiile de turism;

- **datoriile comerciale** către furnizorii de mărfuri, materiale, prestări servicii, imobilizări, utilități în sumă de **3.470.080 lei** la 30.06.2020, față de 2.494.766 lei la 31.12.2019, datoriile normale pentru începutul de sezon;

- **datoriile cu personalul** în sumă de 764.211 lei la 30.06.2020, înregistrează o creștere cu 43,94% față de 31.12.2019 (530.899 lei), și o scădere cu 37,72% față de 30.06.2019 (1.227.124 lei). Creșterea față de 31.12.2019 este normală, având în vedere începerea activității și angajărilor pentru sezon, în schimb scăderea față de 30.06.2019 este motivată de izbucnirea pandemiei cu COVID-19 care a condus la deschiderea cu întârziere a sezonului 2020 (15.06.2020) și doar cu două unități hoteliere și două unități de alimentație publică (terase);





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

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

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

- **datoriile cu bugetul de stat și local** în suma de 609.132 lei la 30.06.2020, înregistrează o scădere față de 31.12.2019 (626.991 lei) datorată în principal reducerii impozitului specific pe semestru, de la 240.084 lei cât a fost în semestrul II 2019 la 77.880 lei în semestrul I 2020, având în vedere activitatea restrânsă a societății urmare pandemiei;

- **alte datorii** în sumă de **7.273.330 lei** la 30.06.2020, înregistrează o creștere cu 32,01% față de 31.12.2019 (5.509.516 lei), creșterea cea mai mare datorându-se repartizării din profitul net al anului 2019 a sumei de 3.184.225 lei la dividende, dividende ce vor fi distribuite la 30 august 2020.

- **provizioanele pe termen scurt la 30.06.2020** au rămas neschimbate față de 31.12.2019, și se compun din provizioane pentru Concedii de odihnă neefectuate și drepturi de pensionare salariați în suma de 409.730 lei.

**Datoriile pe termen lung la 30.06.2019**, în sumă totală de **14.169.867 lei**, cunosc o ușoară scădere, de 0,04% față de cele înregistrate la 31.12.2019 (14.174.980 lei), scădere datorată restituirii de garanții de bună execuție acordate furnizorilor de prestări servicii și imobilizări, care înregistrează la 30.06.2020 suma de 156.446 lei față de 161.559 lei cât era la 31.12.2019. Impozitul pe profit amanat și provizioanele pe termen lung rămân neschimbate.

Componenta provizionelor pe termen lung în suma de **641.672 lei la 30.06.2020**, este:

- provizion pentru suma de **554.512 lei**, reprezentând pretenții contravaloare îmbunătățiri aduse vilei Flora pe perioada exploatării acesteia de către Carja Vasile în Dosarul nr.3093/118/2016 ;
- provizion pentru suma de **66.260 lei**, reprezentând impozite și accesorii calculate suplimentar de Primăria Eforie ;
- provizion pentru suma de **20.900 lei**, reprezentând cheltuieli de judecată, onorarii avocat provenite din dosarele 2639/118/2017 și 4847/212/2010, sumă pretinsă de Mateevici Alexandru, Zellinger, Stoicovici și alții în Dosar 15314/212/2018



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

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

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

## REZULTATUL EXERCITIULUI – forma detaliată

Veniturile și cheltuielile realizate în semestrul I 2020, pe cele două mari categorii de activități, față de prevederile BVC la 30.06.2020 și în raport cu realizările semestrului I 2019, se prezintă astfel:

Indicatori	BVC 30.06.2020 (lei)	Realizat 30.06.2020 (lei)	Realizat 30.06.2019 (lei)	Indice realizat 30.06.2020/ BVC 30.06.2020 (%)	Indice realizat 30.06.2020/ realizat 30.06.2019 (%)
<b>Venituri din exploatare total din care:</b>	<b>3.425.500</b>	<b>19.937.878</b>	<b>13.305.924</b>	<b>582,04%</b>	<b>149,84%</b>
<i>Activitatea de cazare</i>	<i>1.125.000</i>	<i>210.256</i>	<i>2.449.562</i>	<b>18,69%</b>	<i>8,58%</i>
<i>Activitatea de alimentatie publica</i>	<i>716.000</i>	<i>129.376</i>	<i>1.461.734</i>	<b>18,07%</b>	<i>8,85%</i>
<i>Activitatea de inchiriere</i>	<i>1.086.600</i>	<i>1.156.495</i>	<i>567.971</i>	<b>106,43%</b>	<i>203,62%</i>
<i>Alte venituri incluse in cifra de afaceri (tratament balnear, parcare, intrare piscina, etc)</i>	<i>216.900</i>	<i>31.554</i>	<i>397.073</i>	<b>14,55%</b>	<i>7,95%</i>
<i>Activitatea de vanzari active</i>	<i>0</i>	<i>18.262.662</i>	<i>7.514.816</i>	<b>0,00%</b>	<i>243,02%</i>
<i>Venituri din subventii de exploatare</i>	<i>0</i>	<i>89.537</i>	<i>0</i>	<b>0,00%</b>	<i>0,00%</i>
<i>Alte venituri (productia imobilizata, ajustari, amenzi, penalitati, etc)</i>	<i>281.000</i>	<i>57.998</i>	<i>914.767</i>	<b>20,64%</b>	<i>6,34%</i>
<b>Cheltuieli din exploatare total din care:</b>	<b>16.543.878</b>	<b>15.404.355</b>	<b>17.506.503</b>	<b>93,11%</b>	<b>87,99%</b>
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	<i>1.680.500</i>	<i>584.441</i>	<i>1.722.484</i>	<b>34,78%</b>	<i>33,93%</i>
<i>Cheltuieli privind utilitatile</i>	<i>681.000</i>	<i>270.972</i>	<i>684.869</i>	<b>39,79%</b>	<i>39,57%</i>
<i>Cheltuieli cu personalul angajat si colaboratorii</i>	<i>6.714.050</i>	<i>4.553.512</i>	<i>5.791.380</i>	<b>67,82%</b>	<i>78,63%</i>
<i>Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor</i>	<i>3.400.300</i>	<i>2.893.231</i>	<i>3.177.822</i>	<b>85,09%</b>	<i>91,04%</i>
<i>Cheltuieli cu imobilizarile cedate si active detinute pentru vanzare</i>	<i>23.000</i>	<i>4.721.129</i>	<i>2.262.955</i>	<b>20526,65%</b>	<i>208,63%</i>
<i>Cheltuieli cu alte impozite si taxe</i>	<i>1.793.448</i>	<i>1.486.608</i>	<i>1.907.223</i>	<b>82,89%</b>	<i>77,95%</i>
<i>Cheltuieli cu prestatiile externe</i>	<i>2.102.580</i>	<i>910.338</i>	<i>1.893.463</i>	<b>43,30%</b>	<i>48,08%</i>
<i>Alte cheltuieli</i>	<i>149.000</i>	<i>(15.875)</i>	<i>66.308</i>	<b>(10,65)%</b>	<i>(23,94)%</i>
<b>Rezultatul din exploatare</b>	<b>(13.118.378)</b>	<b>4.533.524</b>	<b>(4.200.579)</b>	<b>(34,56)%</b>	<b>(107,93)%</b>
<i>Venituri financiare</i>	<i>388.000</i>	<i>519.671</i>	<i>475.192</i>	<b>133,94%</b>	<i>109,36%</i>
<i>Cheltuieli financiare</i>	<i>1.000</i>	<i>13</i>	<i>1.918</i>	<b>1,25%</b>	<i>0,65%</i>
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>387.000</b>	<b>519.658</b>	<b>473.274</b>	<b>134,28%</b>	<i>109,80%</i>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>3.813.500</b>	<b>20.457.549</b>	<b>13.781.116</b>	<b>536,45%</b>	<i>148,45%</i>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>16.544.878</b>	<b>15.404.367</b>	<b>17.508.421</b>	<b>93,11%</b>	<i>87,98%</i>
<b>REZULTATUL BRUT</b>	<b>(12.731.378)</b>	<b>5.053.182</b>	<b>(3.727.305)</b>	<b>(39,69)%</b>	<i>(135,57)%</i>
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>	<i>0</i>	<i>1.706.756</i>	<i>753.629</i>	<b>0,00%</b>	<i>226,47%</i>
<i>Cheltuiala cu impozitul specific</i>	<i>0</i>	<i>77.880</i>	<i>222.464</i>	<b>0,00%</b>	<i>0,00%</i>
<b>REZULTATUL NET</b>	<b>(12.731.378)</b>	<b>3.268.546</b>	<b>(4.703.398)</b>	<b>(25,67)%</b>	<i>(69,49)%</i>



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

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



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

## REZULTATUL EXERCITIULUI – grupare pe activități

Indicatori	BVC 30.06.2020 (lei)	Realizat 30.06.2020 (lei)	Realizat 30.06.2019 (lei)	Indice realizat 30.06.2020/ BVC 30.06.2020 (%)	Indice realizat 30.06.2020/ realizat 30.06.2019 (%)
<b>ACTIVITATEA DE BAZA</b>					
<b>Activitatea operationala</b>					
Venituri	3.425.500	1.675.216	5.791.108	48,90%	28,93%
Cheltuieli	16.520.878	10.683.226	15.243.548	64,67%	70,08%
<b>Profit brut din activitatea operationala</b>	<b>(13.095.378)</b>	<b>(9.008.010)</b>	<b>(9.452.440)</b>	<b>68,79%</b>	<b>95,30%</b>
<b>Activitatea financiara</b>					
Venituri	388.000	519.671	475.192	133,94%	109,36%
Cheltuieli	1.000	13	1.918	1,25%	0,65%
<b>Profit brut financiar</b>	<b>387.000</b>	<b>519.658</b>	<b>473.274</b>	<b>134,28%</b>	<b>109,80%</b>
Venituri totale din activitatea de baza	3.813.500	2.194.887	6.266.300	57,56%	35,03%
Cheltuieli totale din activitatea de baza	16.521.878	10.683.239	15.245.466	64,66%	70,07%
<b>REZULTAT BRUT DIN ACTIVITATEA DE BAZA</b>	<b>(12.708.378)</b>	<b>(8.488.351)</b>	<b>(8.979.166)</b>	<b>66,79%</b>	<b>94,53%</b>
<b>ACTIVITATEA DE VANZARI ACTIVE</b>					
Venituri din vanzari de active	0	18.262.662	7.514.816	0,00%	0,00%
Cheltuieli cu activele vandute	23.000	4.721.129	2.262.955	20526,65%	208,63%
<b>REZULTAT BRUT DIN VANZAREA DE ACTIVE</b>	<b>(23.000)</b>	<b>13.541.533</b>	<b>5.251.861</b>	<b>(58876,23)%</b>	<b>257,84%</b>
<i>Venituri din exploatare</i>	<i>3.425.500</i>	<i>19.937.878</i>	<i>13.305.924</i>	<i>582,04%</i>	<i>149,84%</i>
<i>Cheltuieli din exploatare</i>	<i>16.543.878</i>	<i>15.404.355</i>	<i>17.506.503</i>	<i>93,11%</i>	<i>87,99%</i>
<b>Profit brut din exploatare</b>	<b>(13.118.378)</b>	<b>4.533.524</b>	<b>(4.200.579)</b>	<b>(34,56)%</b>	<b>(107,93)%</b>
<b>TOTAL ACTIVITATE SOCIETATE</b>					
<b>Venituri totale</b>	<b>3.813.500</b>	<b>20.457.549</b>	<b>13.781.116</b>	<b>536,45%</b>	<b>148,45%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>16.544.878</b>	<b>15.404.367</b>	<b>17.508.421</b>	<b>93,11%</b>	<b>87,98%</b>
<b>PROFIT BRUT TOTAL</b>	<b>(12.731.378)</b>	<b>5.053.182</b>	<b>(3.727.305)</b>	<b>(39,69)%</b>	<b>-135,57%</b>
Impozit pe profit curent	0	1.706.756	753.629	0,00%	226,47%
Impozit specific	0	77.880	222.464	0,00%	35,01%
<b>Rezultatul NET</b>	<b>(12.731.378)</b>	<b>3.268.546</b>	<b>(4.703.398)</b>	<b>(25,67)%</b>	<b>(69,49)%</b>

*Veniturile totale* înregistrate în semestrul I 2020, în cuantum de **20.457.549 lei** înregistrează o **creștere cu 436,45%** față de nivelul bugetat (3.813.500 lei), și o **creștere cu**



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

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

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

**48,45%** față de realizatul la 30.06.2019 (13.781.116 lei), creșterile datorându-se în special veniturilor obținute din vânzarea de active.

În structură, **veniturile totale** se prezintă astfel:

- **venituri din cazare** în sumă de 21.256 lei, înregistrând o scădere cu 81,31% față de prevederile bugetate și cu 91,42% față de realizatul semestrului I 2019;

- **venituri din alimentație publică** în sumă de 129.376 lei la 30.06.2020, înregistrează o scădere cu 81,93% față de BVC și cu 91,15% față de realizatul semestrului I 2019;

Scăderea semnificativă a veniturilor din cazare și alimentație publică din această perioadă are la bază situația epidemiologică internațională determinată de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2, care a avut ca efect reluarea activității și deschiderea parțială a unităților hoteliere din data de 15.06.2020, restricțiile din starea de alertă în domeniul HORECA, impuse de autoritățile competente, și anularea rezervărilor făcute pentru această perioadă.

- **venituri din închiriere** în sumă de 1.156.495 lei la 30.06.2020, înregistrează creștere cu 6,43% față de buget și cu 103,62% față de realizatul semestrului I 2019, creștere datorată noilor active închiriate începând cu anul 2020 (complex Siret- cladire și teren aferent, complex Capitol – cladire, Hotel Mureș – clădire, Hotel Prahova – clădire);

- **alte venituri incluse în cifra de afaceri (tratament balnear, parcări, intrare piscine, închirieri, etc.)** în suma de 31.554 lei au înregistrat scădere cu 85,45% față de buget (216.900 lei) și cu 92,05% față de realizatul semestrului I 2019 (397.073 lei), această scădere fiind în strânsă legătură cu diminuarea veniturilor din cazare;

- **venituri din vânzări de active** în sumă de 18.262.662 lei au înregistrat o creștere cu 143,02% față de realizatul semestrului I 2019 (7.514.816 lei). Aceste venituri au fost realizate ca urmare a încheierii contractelor de vânzare - cumparare pentru activele: Complex Atena din Saturn (cladire și teren aferent), teren în suprafață de 1016 mp aferent Bufetului Luna Park din Saturn, restaurant Dunărea (clădire și teren) și autoturism Honda.

Menționăm că pentru această perioadă nu au fost bugetate vânzări de active.

- **Venituri din subvenții** în suma de 89.537 lei, reprezentând sume acordate de guvern ca măsuri de protecție socială pentru perioada stării de urgență determinate de epidemia COVID-19 în temeiul Legii 30/2020 și Legii 19/2020 ca ajutor somaj tehnic urmare restrangerii activității societății respectiv ajutorarea părinților pentru supravegherea copiilor din cauza închiderii temporare a școlilor.

- **Alte venituri** în suma de 57.998 lei reprezentând lipsă folosință teren Bufet Luna Park, lipsă folosință teren și impozit teren din Sat Vacanță Dunărea aparținând lui Cuemjiev Ioan, cazare personal firme prestatoare de lucrări construcții la Hotel Venus și Hotel Aida.



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

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



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

**Cheltuielile totale** înregistrate în semestrul I 2020, în cuantum de **15.404.367 lei** (mai puțin cheltuielile cu impozitul pe profit și specific), înregistrează **o scădere cu 6,89%** față de nivelul prevăzut în **BVC** aferent perioadei (16.544.878 lei) și **o scădere cu 12,02%** față de cheltuielile semestrului I 2019 (17.508.421 lei). Ponderea în această scădere este deținută de cheltuielile activității operaționale (10.683.226 lei), care au înregistrat o scădere cu 35,33% față de nivelul bugetat (16.520.878 lei) și cu 29,92% față de cheltuielile semestrului I 2019 (15.243.548 lei). Precizăm că în această perioadă conducerea societății a adoptat o atitudine prudentială, de reducere a cheltuielilor suplimentare, avându-se în vedere, totodată, continuarea pregătirii deschiderii sezonului estival 2020.

În structura, **cheltuielile totale** se prezintă astfel:

- **cheltuielile privind stocurile** pe semestrul I 2020 (584.441 lei), înregistrează o scădere cu 65,22% față de nivelul bugetat (1.680.500 lei) și cu 66,07% față de realizatul semestrului I 2019:

- **cheltuielile cu utilitățile** (apa-canal și energie electrică) în suma de 270.972 lei la 30.06.2020, au scăzut cu 60,21% față de BVC (681.000 lei) și cu 60,43% față de realizatul la 30.06.2019.

- **cheltuielile cu personalul** în suma de 4.553.512 lei la 30.06.2020, înregistrează o scădere cu 32,18% față de nivelul bugetat (6.714.050 lei) și cu 21,37% față de realizatul semestrului I 2019;

- **cheltuielile cu alte impozite și taxe** în suma de 1.486.608 lei pe semestrul I 2020 înregistrează o scădere cu 17,11% față de BVC (1.793.448 lei) și cu 22,05% față de realizatul semestrului I 2019, acest lucru datorându-se impunerii unui număr mai mic de active urmare vânzării acestora în 2019, reducerii cotelor de impozitare pentru activele de pe raza orașului Eforie și anulării taxei de paragină pentru anul 2020 pentru activul Hotel Meteor din Eforie.

- **cheltuielile cu amortizarea** în suma de 2.893.231 lei pe semestrul I 2020 au scăzut față de BVC (3.400.300 lei) cu 14,91% și față de realizatul semestrului I 2020 (3.177.822 lei) cu 8,96%, datorită recunoașterii în decembrie 2019 pe cheltuieli a valorii rămase neamortizate a materialelor de natura obiectelor de inventar recunoscute în categoria imobilizărilor corporale (urmare modificării politicilor contabile referitoare la recunoașterea pe cheltuieli a consumului materialelor de natura obiectelor de inventar), ceea ce a condus la reducerea numărului de imobilizări corporale amortizabile în anul 2020.

- **cheltuielile cu prestațiile externe** în suma de 1.486.608 lei, au scăzut și ele cu 56,70% față de nivelul bugetat (2.102.580 lei) și cu 51,92% față de realizatul semestrului I 2019 (1.893.463 lei);



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

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



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

- **cheltuielile cu vanzarile de active** în suma de 4.721.129 lei au înregistrat o creștere cu 10.526,65% față de nivelul bugetat (23.000 lei) și cu 108,63% față de realizatul semestrului I 2019.

Pe activități, în raport de ponderea veniturilor realizate în total venituri, se pot identifica două mari categorii și anume: **activitatea de bază a societății (strict operațională)**, generatoare de venituri în procent de **10,73 % din total venituri** și **activitatea de vânzări active**, conform strategiei aprobate de Adunarea Generală Acționarilor de restructurare a societății, cu venituri în procent de **89,27 % din total venituri**.

**Profitul brut înregistrat la 30.06.2020** în cuantum de **5.053.182 lei** prezintă, pe activități, următoarea structură:

- Activitatea operațională	<b>(9.008.010) lei</b>
- Activitatea financiară	<b>519.658 lei</b>
- Activitatea de vânzări active	<b>13.541.533 lei</b>

**La 30 iunie 2020**, societatea înregistrează **pierdere din activitatea de bază operațională (9.008.010) lei**, ceea ce înseamnă **o diminuare** a pierderii prevăzută în buget de **(13.095.378) lei**, cu 4.087.368 lei în valoare absolută și procentual cu 31,21%, și o diminuare a pierderii înregistrate la 30.06.2019 **(9.452.440 lei)** cu 444.430 lei în valoare absolută și procentual cu 4,7%.

În ceea ce privește **profitul brut din activitatea financiară de 519.658 lei**, la 30 iunie 2020 societatea înregistrează o creștere cu 34,28% față de buget și cu 9,80% față de realizatul la 30 iunie 2019, creștere datorată bonificației înregistrată ca urmare achitării integrale a impozitelor și taxelor locale până la 30.06.2020 în sumă de 159.174 și a dobânzii bancare încasate ca urmare constituiri de depozite bancare în sumă de 360.441 lei.

Cu privire la **profitul brut din vânzarea de active**, la 30.06.2020 se înregistrează o valoare de **13.541.533 lei**, cu o creștere față de realizatul semestrul I 2019 cu 157,84% și este datorat vânzării activelor Complex Atena din Saturn (clădire și teren), Restaurant Dunarea din Saturn (clădire și teren), teren în suprafața de 1016 mp aferent bufet Luna Park din Saturn, autoturism Honda.

Începând cu anul 2017, potrivit Legii 170/2016 privind impozitul specific unor activități, THR Marea Neagră SA, este obligată la plata impozitului specific pentru activitățile desfășurate în domeniile aferente codurilor CAEN 5510-Hoteluri și alte facilități de cazare similare, 5610 – Restaurante, 5621 – Activități ale alimentației (catering) pentru evenimente, 5630 – Baruri și alte activități de servire a băuturilor.

Potrivit prevederilor art.10 al Legii 170/2016, având în vedere că societatea realizează venituri și din alte activități în afara celor corespunzătoare codurilor CAEN supuse impozitului



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

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



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

specific, aplică pentru aceste activități sistemul de declarare și plată a impozitului pe profit prevăzut de Legea nr 227/2015 cu modificările și completările ulterioare.

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

			lei		
Nr. crt.	Explicatia	Activități supuse impozitului specific	Activități supuse impozitului pe profit	TOTAL SOCIETATE	
<b>A</b>	<b>VENITURI TOTALE, din care</b>	<b>412.406</b>	<b>20.066.847</b>	<b>20.479.253</b>	
<b>A1</b>	<b>Venituri neimpozabile</b>	<b>0</b>	<b>21.704</b>	<b>21.704</b>	
<b>B</b>	<b>Elemente similare veniturilor ((dif.reev.impozabila active vandute, am.dif.reev., dif.reev.impozabila active casate)</b>	<b>101.427</b>	<b>2.169.657</b>	<b>2.271.084</b>	
<b>C</b>	<b>TOTAL ELEMENTE IMPOZABILE (A-A1+B)</b>	<b>513.833</b>	<b>22.214.800</b>	<b>22.728.633</b>	
<b>D</b>	<b>TOTAL CHELTUIELI din care:</b>	<b>5.636.150</b>	<b>11.574.557</b>	<b>17.210.707</b>	
<b>D1</b>	<b>Cheltuieli nedeductibile total din care:</b>	<b>79.932</b>	<b>1.747.933</b>	<b>1.827.866</b>	
a	Cheltuiala cu impozitul pe profit curent diminuat cu bonificatia de 10% (K)	0	1.706.756	1.706.756	
b	Cheltuiala cu impozitul specific	77.880	0	77.880	
<b>E</b>	<b>Cheltuieli cu amortizarea fiscala</b>	<b>1.642</b>	<b>25.755</b>	<b>27.396</b>	
<b>F</b>	<b>PROFIT CONTABIL BRUT (A-D+a)</b>	<b>(5.145.864)</b>	<b>10.199.046</b>	<b>5.053.182</b>	
<b>G</b>	<b>REZERVA LEGALA (F*5%)</b>	<b>(257.293)</b>	<b>509.952</b>	<b>252.659</b>	
<b>H</b>	<b>PROFIT IMPOZABIL (C-D+D1-E-G)</b>	<b>0</b>	<b>11.852.469</b>	<b>11.852.469</b>	
<b>I</b>	<b>Impozit pe profit constituit exclusive bonificatia de 10% (H x 16%)</b>	<b>0</b>	<b>1.896.396</b>	<b>1.896.396</b>	
<b>J</b>	<b>Bonificatie 10% (I x 10%)</b>	<b>0</b>	<b>189.640</b>	<b>189.640</b>	
<b>K</b>	<b>Impozit pe profit diminuat cu bonificatia (I-J)</b>		<b>1.706.756</b>	<b>1.706.756</b>	
<b>L</b>	<b>PROFIT NET (F-a)</b>	<b>(5.223.744)</b>	<b>8.492.290</b>	<b>3.268.546</b>	

**Concluzionând, la data de 30.06.2020, T.H.R. Marea Neagră S.A. a înregistrat un profit brut în valoare de 5.053.182 lei, și un profit net, determinat, după deducerea impozitului specific și a impozitului pe profit calculat, potrivit reglementărilor legale, în cuantum de 3.268.546 lei.**



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

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



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

### 3. Asigurarea resurselor financiare, onorarea obligațiilor de plată

În semestrul I 2020 societatea nu a utilizat surse atrase, activitatea de exploatare și de investiții fiind finanțată din surse proprii.

În ceea ce privește onorarea obligațiilor de plată, societatea nu înregistrează la data de 30.06.2020 obligații restante în raport cu bugetul statului, instituțiile bancare și alte autorități.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situației financiare și a echilibrului economic al firmei la 30.06.2020, se prezintă astfel:

#### Indicatori economico-financiar ai THR Marea Neagra SA la 30.06.2020 conform Anexei 13 lit A din Regulamentul ASF nr.5/2018

Nr crt	Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30.06.2020	Rezultat la 30.06.2019
1	Indicatorul lichidității curente	active curente/ datorii curente	4,1870	2,7273
2	Indicatorul solvabilității generale	Total active/ datorii totale	9,29	6,64
3	Indicatorul gradului de îndatorare	capital imprumutat/ capital propriu x 100	0,06%	0,06%
4	Rata autonomiei financiare	capitaluri proprii/pasivul bilanțier x 100	89,24%	84,94
3	Viteza de rotație a debitelor clienți	soldul mediu clienți/ cifra de afaceri x 180 zile	18,95	33,60
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate	cifra de afaceri / active imobilizate	0,0073	0,0245

**Indicatorul lichidității curente ( Active curente/ datorii curente)** este de **4,1870**. 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 firmă. Prin urmare, 4,1870 este un rezultat foarte bun pentru societate și după cum se observă, este cu 53,52% mai bun decât la 30.06.2019.

**Indicatorul solvabilității generale (Total active/ datorii totale)** este de **9,29**. 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.





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

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



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

**Indicatorul gradului de îndatorare (Capital împrumutat/capital propriu)** este de **0,06%** 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 bilanțier 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 **89,24%**, și potrivit analizei ratei de autonomie financiară, se poate spune că situația financiară a firmei este una foarte bună, mai bună chiar decât la 30.06.2019.

## 4. Activele societății comerciale

Societatea a deținut, în semestrul I 2020, în administrare directă, un număr de 4.860 locuri de cazare și 4.168 locuri de alimentație publică. Din acestea, au funcționat doar două hoteluri (Bran-Brad din Eforie Nord și Hora din Saturn) și un restaurant (Cerna din Saturn, mai precis terasa restaurantului, având în vedere interzicerea deschiderii restaurantelor în interior ca urmare a pandemiei cu COVID-19).

### 4.1. Principalele capacități de cazare și alimentație publică ale societății, aflate în administrare directă în semestrul I 2020, constau în:

#### Unități de cazare:

- 3 hoteluri de 4\*, cu o capacitate totală de 992 locuri de cazare
- 7 hoteluri de 3\*, cu o capacitate totală de 3.152 locuri de cazare
- 3 hoteluri de 2\*, cu o capacitate totală de 716 locuri de cazare

#### Unități de alimentație publică:

- 3 restaurante de 4\*, cu o capacitate totală de 992 locuri
- 4 restaurante de 3\*, cu o capacitate totală de 1.994 locuri
- 4 restaurante de 2\*, cu o capacitate totală de 1.182 locuri
- 2 baruri de zi de 4\* cu o capacitate totală de 120 locuri
- 8 baruri de zi de 3\* cu o capacitate totală de 360 locuri
- 1 bar de zi de 2\* cu o capacitate totală de 60 locuri
- 2 bufete de 1\* cu o capacitate totală de 120 locuri

#### Unități de agrement:

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



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

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



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

## Unitati de tratament balnear:

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

## 4.2 Descrierea și analiza gradului de uzură a proprietăților THR Marea Neagra SA

Activele deținute de societate au o vechime de peste 48 de ani, în general fiind construite în perioada 1968-1972. Activele aflate în circuitul turistic dețin certificate de clasificare și autorizații legale de funcționare, îndeplinind cerințele legale pentru categoria de confort respectivă.

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

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

Aceste active generează atât cheltuieli fixe, cât și cheltuieli variabile necesare conservării, cheltuielile fixe de natura impozitelor și taxelor fiind amendate de Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal cu aplicativitate începând cu 01.01.2017. Pentru optimizarea acestor costuri, s-a prevăzut funcționarea parțială a unor active acolo unde este posibil, cu scopul reducerii volumului de pierderi înregistrat.

## 5. Evaluarea activității de investiții și dezvoltare

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



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

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



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

În semestrul I 2020, societatea a efectuat investiții semnificative în valoare de **5.332.250 lei** (inclusiv TVA), prezentate în tabelul ce urmează:

Nr. crt.	Unitatea	Obiectivul de investiții	Valoare totală (lei)
1	Restaurant Narcis	Lucrari constructii salon si bloc alimentar + dotari	1.361.908
2	Hotel Sirena si Hotel Hora	Mocheta camera si holuri	1.009.902
3	Hotel Aida si Hotel Balada	Lucrari reabilitare balcoane si fatade	635.939
4	Hotel Diana	Continuare lucrari de ridicare grad confort de la 2 la 3 stele si dotari	456.347
5	Hotel Venus	Lucrari constructii holuri camera, usi camera si bai	452.576
6	Piscina Raluca	Lucrari constructii + instalatii si utilaje	272.430
7	Administrativ si baze tratament	Diverse dotari	157.419
8	Hoteluri si restaurante	Diverse lucrari de reabilitare	134.361
	<b>TOTAL INVESTITII (lei fara TVA)</b>		<b>4.480.882</b>
	TVA		851.368
	<b>TOTAL INVESTITII (lei inclusiv TVA)</b>		<b>5.332.250</b>

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

Explicații	Realizat la 30.06.2020
Surse finanțare neutilizate din anul precedent	33.437.782
Amortizare	2.893.231
Cash Flow din vânzări de active	13.487.754
<b>Total surse proprii de finanțare</b>	<b>49.818.767</b>
Restituirea garanțiilor de bună execuție	(18.101)
<b>Total surse de finanțare</b>	<b>49.800.666</b>

Acțiunea de finanțare a investițiilor a fost susținută în totalitate din surse proprii.

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

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

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



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

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



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

## 7. Piața valorilor mobiliare emise de THR Marea Neagră SA

### 7.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare

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

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

În ultima zi de tranzacționare a semestrului I 2019, respectiv 30.06.2020, la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră SA erau cotate la o valoare maximă de 0,1045 lei/acțiune, față de 0,1160 lei/acțiune la 31.12.2019 și față de 0,1170 lei la 30.06.2019.

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

**În AGEA a THR Marea Neagră SA din 22.10.2019 s-a luat hotărârea răscumpărării de acțiuni proprii de către societate, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:**

- dimensiunea programului – **maxim 5.789.499 acțiuni** cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând **1,00%** din capitalul social;
  - prețul de dobândire a acțiunilor: prețul minim să fie egal cu prețul de piață al acțiunilor societății de la Bursa de Valori București din momentul efectuării achiziției, iar prețul maxim să fie de **0,15 lei/acțiune**;
  - durata programului: perioada de **maxim 9 luni** de la data publicării hotărârii A.G.E.A în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;
  - plata acțiunilor răscumpărate – din rezervele disponibile (cu excepția rezervelor legale) înscrise în ultimele situații financiare anuale aprobate;
  - destinația programului – distribuirea acțiunilor răscumpărate, cu titlu gratuit, membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și angajaților societății, în vederea eficientizării și fidelizării activității acestora, în cadrul unui program „Stock Option Plan”.
- Prin Raportul curent transmis la BVB și ASF în 13.12.2019, THR Marea Neagră a informat acționarii cu privire la începerea programului de răscumpărare acțiuni proprii, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1/22.10.2019, cu următoarele caracteristici:
- Perioada: 16.12.2019 – 13.08.2020;
  - Număr acțiuni: maxim 5.789.499 acțiuni;



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

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



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

- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzacționate la BVB, calculat pe baza volumului zilnic mediu din cele 20 de zile de tranzacționare care precedă data la care are loc achiziția, conform art.3 alin(3) lit.b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052;
- Preț: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției, prețul maxim – 0,15 lei/acțiune, conform hotărârii AGEA nr. 1/22.10.2019;
- Scopul programului: distribuire acțiuni cu titlu gratuit membrilor Consiliului de Supraveghere, membrilor Directoratului și angajaților societății, în vederea eficientizării și fidelizării activității acestora, în cadrul unui program “stock option plan”;
- Intermediar: ESTINVEST S.A.

*Numărul total de acțiuni proprii răscumpărate în semestrul I 2020 a fost de 2.381.561, la o valoare de răscumpărare de 234.481,32 lei și la un preț mediu/ acțiune de 0,0985 lei.*

*La data de 30.06.2020, numărul total de acțiuni proprii rascumparate de THR Marea Neagra SA de la inceputul acestui program, este de 2.487.896 acțiuni, reprezentand 42,97% din numărul maxim de acțiuni.*

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

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

- 100,00% din capitalul social al societății Balneoterapia S.R.L.
- 32,059% din capitalul social al societății Transilvania Hotels & Travel.

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

Societatea nu a emis obligațiuni în semestrul I 2020.



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

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



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

## 8. CONDUCEREA T.H.R. MAREA NEAGRĂ S.A.

În semestrul I 2020, societatea a fost administrată în sistem dualist, conducerea fiind asigurată de Consiliul de Supraveghere alcătuit din :

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

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

Toate eforturile Consiliului de Supraveghere au fost orientate spre îndeplinirea misiunii societății de a asigura servicii de calitate, cu ajutorul unui personal calificat. De asemenea, obiectivul prioritar este dezvoltarea bazei tehnico-materiale, reabilitarea și modernizarea celei existente, printr-un program coerent și consecvent de investiții, în condițiile unei reale protecții a mediului inconjurător.

Consiliul de Supraveghere a urmărit realizarea programului de activitate propus pentru semestrul I 2020, execuția bugetului de venituri și cheltuieli lunar și trimestrial și a programului de investiții și reparații aprobat.

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

Nu este cazul.

*b) participarea membrilor Consiliului de Administrație la capitalul societății comerciale*

Nu este cazul.

*c) lista persoanelor afiliate societății comerciale:*

Persoanele afiliate societății THR Marea Neagră SA sunt:

- S.I.F. Transilvania S.A., societate ce deține 77,71 % din acțiunile emise de T.H.R. Marea Neagră S.A.;
- Balneoterapia Saturn S.R.L., societate la care T.H.R. Marea Neagră S.A. deține 100% din părțile sociale emise;



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

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



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

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

## 8.1. Conducerea executivă a societății comerciale

În semestrul I 2020 conducerea executivă a societății a fost reprezentată de un Directorat, format din 3 membri:

- Moșoiu Georgiana Narcisa - Director General/ Președinte Directorat
- Stanescu Constantin - Director Tehnic/Vicepresedinte Directorat
- Sofia Zaganeanu – Director Activitate Balneara/Membru Directorat

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

Nu este cazul.

b) *participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale*

Nu este cazul.

## 9. EVALUAREA ACTIVITĂȚII T.H.R. MAREA NEAGRĂ S.A. PRIVIND MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

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

În activitatea desfășurată, Grupul 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, se confruntă cu riscuri controlabile, pentru care sunt adoptate politici și proceduri de administrare activă (analiză, monitorizare și



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

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



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

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

Principalele riscuri la care este expusă societatea, sunt:

- riscul de lichiditate

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

Societatea a urmărit permanent să asigure un echilibru între sursele sale de finanțare și nevoile sale pe termen scurt, astfel că a avut în permanență lichidități pentru îndeplinirea obligațiilor financiare. Societatea întocmește lunar previziuni ale cash-flowului pentru perioade ce variază de la 6 luni la un an, astfel că poate detecta la timp o eventuală lipsă de lichidități și poate lua măsuri în consecință.

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

## 9.2. Elemente de perspectivă privind activitatea T.H.R.Marea Neagră S.A.

Unul din produsele cu potențial mare de creștere în viitor este turismul balnear. Unitățile societății sunt situate în stațiuni cu factori naturali de cură. Societatea a identificat această oportunitate și a obținut licențe de exploatare a acestor resurse naturale, extinzându-și capacitatea bazelor de tratament, astfel încât să poată face față cererii de astfel de servicii. De asemenea, începând cu luna noiembrie 2019 s-a început procedura de autorizare a companiei pentru prestarea de servicii de tratament balnear, procedura încheiata în semestrul I 2020.

Acest segment al turismului balnear asigură diminuarea efectelor sezonității activității turistice și ajută la atragerea de turiști și din străinătate, în special din zona europeană. Directiva





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

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



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

Europeană nr.24/2011 statuează drepturile pacienților în cadrul asistenței medicale transfrontaliere, asigurând cadrul legal pentru a fi garantate drepturile cetățenilor europeni de a beneficia de servicii medicale în toate țările Uniunii Europene. Una din preocupările principale ale societății este de a atrage acest segment de turiști.

O alta direcție de dezvoltare este turismul de agrement, care constituie o prioritate pentru companie, având în stadiu de proiectare reamenajarea mediului ambiental, inclusiv dezvoltarea facilităților de agrement. O preocupare majoră a societății o reprezintă extinderea canalelor de distribuție. Societatea este într-o continuă căutare de noi clienți, și consolidarea relațiilor de piață cu clienții actuali.

## 10. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Consiliul de Supraveghere și Directoratul s-a întrunit periodic în ședințe, potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicată și ori de câte ori a fost nevoie, atribuțiile acestuia fiind prevăzute în Actul Constitutiv.

Pe parcursul semestrului I 2020 activitatea Consiliului de Supraveghere și a Directoratului a fost concentrată pe realizarea obiectului de activitate al societății în conformitate cu hotărârile A.G.A., prevederile legale și prevederile Actului Constitutiv.

Una din preocupările constante ale membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului a fost creșterea vânzărilor prin dezvoltarea compartimentului de vânzări, identificarea de noi clienți și fidelizarea clienților tradiționali. De asemenea, s-a avut în vedere îmbunătățirea politicii de promovare a produselor turistice, prin lansarea de oferte speciale și oferte personalizate pentru categorii specifice de turiști.

Societatea a căutat activ potențiali clienți, a organizat licitații publice și a efectuat o publicitate adecvată unor astfel de tranzacții.

Litigiile societății au fost monitorizate sistematic de Consiliul de Supraveghere și de Directorat, astfel că fiecare ședință a consiliului a avut pe ordinea de zi cel puțin un punct referitor la principalele litigii ale societății. S-au analizat opțiunile pe care societatea le are în aceste cauze și, unde a fost cazul, au fost angajate case de avocatură specializate în astfel de litigii.

În semestrul I 2020, în cadrul societății a existat un sistem de control intern, pentru principalele activități fiind stabilite proceduri de lucru. Controlul intern se asigură la toate nivelele, în cadrul societății fiind organizat un Birou de control financiar intern și de gestiune.

Activitatea de audit intern a fost asigurată de Romar-CO Audit SRL.

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



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

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



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

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

Societatea înregistrează la data de 30.06.2020 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. Societatea respectă astfel prevederile articolului 10 din Legea 31/1990 privind societățile comerciale, cu privire la nivelul minim al capitalului social pentru societățile pe acțiuni.

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

În cursul semestrului I 2020 capitalul social subscris și vărsat nu s-a modificat, **structura acționarilor la 30.06.2020**, preluată de pe site-ul BVB este aceeași ca la 31.12.2019:

Actionari	Procent (%)	Numar actiuni	Valoare capital (lei)
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Altii (persoane juridice si fizice)	22,2869%	129.029.799	12.902.979,90
<b>TOTAL</b>	<b>100,0000%</b>	<b>578.949.939</b>	<b>57.894.993,90</b>

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.

## **11.Descrierea cazurilor în care societatea a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul primului semestru al anului 2020**

Nu este cazul.

## **12.Descrierea oricăror modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate**

Nu este cazul.

## **13.Tranzacții semnificative**

Nu este cazul.



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

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



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

---

## 14. Evenimente ulterioare

La data de 11.08.2020 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea sistemului de administrare din sistem dualist în sistem unitar, numind un Consiliu de Administrație format din 5 membri:

- Frățilă Constantin –Președinte
- Răduță Gib Tony – Cristian – Vicepreședinte
- Vereș Diana – Membru
- Mailat Dinu Șerban – Membru
- Marin Șerban Valentin – Membru

Conducerea executivă este asigurată de domnul Zamfir Mihai – Director General și domnul Roșu Bogdan – Nicolae – Director General Adjunct.

Prezentul raport este semnat de Președintele Consiliului de Administrație al societății.

Conținutul raportului de activitate este angajat de către foștii membri ai Directoratului și Consiliului de Supraveghere aflați în mandat în semestrul I 2020.

Președintele Consiliului de Administrație

**CONSTANTIN FRĂȚILĂ**

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

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE LA 30 IUNIE 2020**

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

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)  
LA 30 Iunie 2020

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Indicator	Nota	Rând	30 iunie 2020	30 iunie 2019
<b>Activități Continue</b>				
<i>Venituri din cazare</i>	3	1	210.256	2.449.562
<i>Venituri din alimentație publică</i>	3	2	129.376	1.461.734
<i>Venituri din chirii</i>	3	3	1.156.495	567.971
<i>Alte venituri incluse în cifra de afaceri</i>	3	4	31.554	397.073
<i>Venituri din imobilizări cedate și active deținute pentru vânzare</i>	4	5	18.262.662	7.514.816
<i>Venituri din subvenții de exploatare</i>			89.537	0
<i>Alte venituri</i>	3	6	57.998	914.767
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>8</b>	<b>19.937.878</b>	<b>13.305.924</b>
<i>Cheltuieli privind stocurile</i>	6	9	584.441	1.722.484
<i>Cheltuieli privind utilitățile</i>	6	10	270.972	684.869
<i>Cheltuieli cu beneficiile angajaților</i>	5	11	4.553.512	5.791.380
<i>Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor</i>	6	12	2.893.231	3.177.822
<i>Cheltuieli cu imobilizările cedate și active deținute pentru vânzare</i>	6	13	4.720.829	2.264.799
<i>Cheltuieli cu alte impozite și taxe</i>	6	14	1.486.608	1.907.223
<i>Cheltuieli cu prestațiile externe</i>	6	15	910.638	1.908.263
<i>Alte cheltuieli</i>	6	16	(15.875)	49.664
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>17</b>	<b>15.404.355</b>	<b>17.506.504</b>
<b>Rezultatul activității de exploatare</b>		<b>18</b>	<b>4.533.524</b>	<b>(4.200.579)</b>
<i>Venituri financiare</i>		19	519.671	475.192

TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA

SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL – IAS 1.10(b)  
LA 30 Iunie 2020

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Indicator	Nota	Rând	30 iunie 2020	30 iunie 2019
<i>Cheltuieli financiare</i>		20	13	1.918
<b>Rezultatul Financiar Net</b>		21	<b>519.658</b>	<b>473.274</b>
<b>Rezultatul Inainte de Impozitare</b>		22	<b>5.053.182</b>	<b>(3.727.305)</b>
<i>Cheltuiala cu impozitul pe profit curent</i>		23	1.706.756	753.629
<i>Cheltuiala cu impozitul specific</i>		24	77.880	222.464
<i>Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat</i>	7	25	0	0
<i>Venituri aferente impozitului pe profit amânat</i>		26	0	0
<b>Rezultatul din Activități Continue</b>		27	<b>3.268.546</b>	<b>(4.703.398)</b>
<b>Total Rezultat Global Aferent Perioadei</b>		28	<b>3.268.546</b>	<b>(4.703.398)</b>

DIRECTOR GENERAL,  
Mihai Zamfir

DIRECTOR ECONOMIC,  
Mădălina COMȘA

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 30 Iunie 2020

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Indicator	Nota	Rând	30 iunie 2020	01 ianuarie 2020
<b>Active</b>				
<b>Active Imobilizate</b>				
<i>Imobilizări corporale</i>		1		
<i>Terenuri și amenajări la terenuri</i>	8	2	58.721.869	58.938.194
<i>Construcții</i>	8	3	100.806.517	100.007.273
<i>Instalații tehnice și mijloace de transport</i>	8	4	4.009.114	4.432.209
<i>Mobilier, aparatură birotică [...]</i>	8	5	5.952.267	6.530.899
<i>Avansuri și Imobilizări corporale în curs de execuție</i>	8	6	10.223.166	8.145.513
<i>Imobilizări necorporale</i>				
<i>Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare</i>		7	266.944	305.332
<i>Alte imobilizări necorporale</i>	9	8	156.251	181.944
<i>Imobilizări necorporale în curs de execuție</i>		9	0	0
<i>Creanțe comerciale și alte creanțe</i>		10	462.004	462.004
<i>Investiții imobiliare</i>	8;10	11	29.258.404	29.274.302
<i>Investiții contabilizate prin metoda punerii în echivalență</i>		12	0	0
<i>Active financiare</i>	11	13	2.000	2.000
<i>Creanțe privind impozitul amânat</i>	7	14	0	0
<b>Total Active Imobilizate</b>		<b>15</b>	<b>209.858.538</b>	<b>208.279.668</b>

SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 30 Iunie 2020

(Toate sumele sunt prezentate în LEI)

Indicator	Nota	Rând	30 iunie 2020	01 ianuarie 2020
<b>Active Curente</b>				
<i>Stocuri</i>	12	16	2.542.884	1.665.470
<i>Active financiare</i>	11	17	0	0
<i>Creanțe privind impozitul curent</i>		18	19.128	0
<i>Creanțe comerciale</i>	13	19	584.701	524.646
<i>Alte creante</i>		20	3.383.423	2.886.925
<i>Cheltuieli înregistrate în avans</i>	14	21	1.392.420	46.780
<i>Numerar și echivalente de numerar</i>	15	22	31.357.430	31.437.052
<i>Active clasificate ca deținute pentru vânzare</i>	16	23	24.858.415	29.359.724
<b>Total Active Curente</b>		<b>24</b>	<b>64.138.401</b>	<b>65.920.598</b>
<b>Total Active</b>		<b>25</b>	<b>273.996.939</b>	<b>274.200.266</b>
<b>Capitaluri Proprii</b>				
<i>Capital social</i>	17	26	57.894.994	57.894.994
<i>Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima dată a IAS 29</i>	17	27	85.945.333	85.945.333
<i>Prime de capital</i>	18	28	1.895.855	1.895.855
<i>Rezerve</i>	18	29	31.210.775	28.942.320
<i>Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29</i>	18	30	16.745.901	16.745.901
<i>Actiuni proprii</i>		31	(248.377)	(13.896)
<i>Pierderi legate de vanzarea/anularea instrum.capitaluri proprii</i>		32	(1.213)	(79)
<i>Diferențe din reevaluare</i>	18	33	102.296.554	105.671.498
<i>Rezultatul exercițiului</i>	19	34	3.268.546	5.592.062
<i>Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29</i>	19	35	61.189.200	57.814.256
<i>Rezultat reportat provenit urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29</i>	19	36	(102.691.275)	(102.691.275)



SITUATIA POZIȚIEI FINANCIARE  
LA 30 IUNIE 2020

(Toate sumele sunt prezentate in LEI)

Indicator	Nota	Rând	30 iunie 2020	01 ianuarie 2020
<i>Alte elemente de capitaluri proprii</i>	20	37	(12.997.607)	(13.136.990)
<b>Total Capitaluri Proprii</b>		<b>38</b>	<b>244.508.685</b>	<b>244.659.979</b>
<b>Datorii</b>				
<b>Datorii pe Termen Lung</b>				
<i>Împrumuturi pe termen lung</i>		39	0	0
<i>Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	40	156.446	161.559
<i>Provizioane</i>	22	41	641.672	641.672
<i>Datorii privind impozitul amânat</i>	7	42	13.371.749	13.371.749
<b>Total Datorii pe Termen Lung</b>		<b>43</b>	<b>14.169.867</b>	<b>14.174.980</b>
<b>Datorii Curente</b>				
<i>Împrumuturi pe termen scurt</i>	21	44	0	0
<i>Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate</i>	21	45	11.803.153	7.558.557
<i>Avansuri si garantii incasate de la clienti</i>		46	2.997.475	7.397.021
<i>Venituri înregistrate în avans</i>	4	47	108.030	0
<i>Provizioane</i>	22	48	409.730	409.730
<i>Datorii privind impozitul amânat</i>		49	0	0
<b>Total Datorii Curente</b>		<b>50</b>	<b>15.318.388</b>	<b>15.365.308</b>
<b>Total Datorii</b>		<b>51</b>	<b>29.488.254</b>	<b>29.540.287</b>
<b>Total Capitaluri Proprii și Datorii</b>		<b>52</b>	<b>273.996.939</b>	<b>274.200.266</b>

DIRECTOR GENERAL,  
Mihai ZamfirDIRECTOR ECONOMIC,  
Mădălina COMȘA

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

**SITUAȚIA MIȘCĂRII CAPITALURILOR PROPRII**

**La 30 Iunie 2020**

**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**SITUAȚIA MIȘCĂRII CAPITALURILOR PROPRII LA 30 iunie 2020**

Explicatii	Capital social subscis și vărsat	Ajustare capital social urmare adoptare pentru prima dată a IAS 29	Prime de capital	Rezerva din reevaluare	Rezerve	Rezerve inflatare urmare aplicare pentru prima dată a IAS 29	Actiuni proprii și Pierderi legate de vanzarea/anul area instrum. capitaluri proprii	Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Rezultatul exercițiului	Alte elemente de capitaluri proprii	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>57.894.994</b>	<b>85.945.333</b>	<b>1.895.855</b>	<b>105.671.498</b>	<b>28.942.320</b>	<b>16.745.901</b>	<b>(13.975)</b>	<b>57.814.256</b>	<b>(102.691.275)</b>	<b>5.592.063</b>	<b>(13.136.990)</b>	<b>244.659.980</b>
Reduceri din ieșiri (vânzări, casări, etc)	0	0	0	(3.374.945)	0	0		3.374.945	0	0	0	0
Rascumparare actiuni proprii						0	(235.615)					(235.615)
Pierdere/Profit net al exercițiului	0	0	0	0	0	0		14.236.246	0	3.268.546	392.042	17.896.834
Transfer în rezerve	0	0	0	0	2.268.455	0		(14.236.246)	0	(5.592.062)	(252.659)	(17.812.514)
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Modificarea valorii juste a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
<b>Sold la 30 iunie 2020</b>	<b>57.894.994</b>	<b>85.945.333</b>	<b>1.895.855</b>	<b>102.296.553</b>	<b>31.210.774</b>	<b>16.745.901</b>	<b>(249.590)</b>	<b>61.189.200</b>	<b>(102.691.275)</b>	<b>3.268.546</b>	<b>(12.997.607)</b>	<b>244.508.685</b>

**DIRECTOR GENERAL,**  
Mihai Zamfir

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
Mădălina COMȘA

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

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

**LA 30 Iunie 2020**

**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

Explicatii	Nr. rand	30.06.2020	31.12.2019
Profit sau pierdere	1	3.268.546	6.226.278
Amortizarea inclusa in costuri	2	2.893.231	7.968.431
Variatia stocurilor	3	(3.623.895)	(6.934.810)
variata creantelor	4	575.682	(274.524)
Variatia furnizorilor si clientilor creditor	5	(2.128.189)	3.888.274
Variatia altor elemente de activ	6	1.345.641	(377.633)
Variatia altor pasive	7	(3.423.780)	(13.424.569)
<b>Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)</b>	<b>8</b>	<b>2.312.380</b>	<b>12.245.381</b>
reduceri de imobilizari	9	232.382	8.942.631
Cresteri de imobilizari	10	2.624.383	12.304.372
<b>Flux de numerar din activitatea de investitii(B)</b>	<b>11</b>	<b>(2.392.001)</b>	<b>(3.361.741)</b>
Variatia imprumuturilor, din care:	12		
credite pe termen scurt de primit	13	7.500.000	7.500.000
restituiri de credite pe termen scurt	14	7.500.000	7.500.000
credite pe termen mediu si lung de primit	15	0	0
restituiri de credite pe termen mediu si lung	16	0	0
Dividende de platit	17	0	4.857.865
<b>+ = Flux de numerar din activitatea financiara (C)</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>(4.857.865)</b>
<b>+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei</b>	<b>19</b>	<b>31.437.051</b>	<b>27.411.276</b>
<b>+ Flux de numerar net (A+B+C)</b>	<b>20</b>	<b>(79.621)</b>	<b>4.025.775</b>
<b>= Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei</b>	<b>21</b>	<b>31.357.430</b>	<b>31.437.051</b>

**DIRECTOR GENERAL,**  
Mihai Zamfir

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
Mădălina COMȘA

## NOTA 1 – ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

Societatea are sediul social în Municipiul Mangalia, Str. Lavrion nr. 29, Cod poștal 905500

Datele de contact ale Societății sunt:

Telefon: 0241 752452

Fax: 0241 755559

Pagina de internet: [www.thrmareaneagra.ro](http://www.thrmareaneagra.ro)

e-mail: [thrmareaneagra@yahoo.com](mailto: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 României, 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. În cursul anilor de raportare nu au avut loc modificări ale numărului de acțiuni.

Din totalul acțiunilor emise și aflate în circulație la 30.06.2020:

- THR deține un număr de **2.487.896** 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**

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

Sediul social al SIF TRANSILVANIA SA este: Braşov, str. Nicolae Iorga nr.2, jud.Braşov.

## **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 interimare ale Societății.

Pentru întocmirea situațiilor financiare individuale interimare a fost aplicat principiul contabilității de angajamente și principiul continuității activității. Societatea declară că a întocmit situațiile financiare interimare la 30 iunie 2020 în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt ele adoptate de Uniunea Europeană, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată conform Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 881/2012 și a Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 2844/2016 cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

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

### **Prezentarea situațiilor financiare**

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

### **Bazele evaluării**

Situațiile financiare individuale interimare sunt întocmite folosind metoda costului, cu excepția terenurilor 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 în mod credibil.

Evaluarea activelor și datoriilor s-a efectuat astfel:

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

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

### **Utilizarea estimărilor și judecăților**

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

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

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

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

### **2.2 Aspecte generale privind politicile contabile aplicate**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea aplică începând cu exercitiul financiar 2012, inclusiv în semestrul 1 2020, următoarele Standarde Internaționale de Raportare Financiară cu modificările implicate 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 activităților ordinare care provin din anumite tipuri de tranzacții și evenimente (principiul valorii juste, principiul conectării cheltuielilor la venituri, procentajul de avansare pentru servicii, schimbul de active etc.).



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

IAS 19	Beneficiile angajaților	Principiile de contabilizare și de publicare a avantajelor salariaților: avantaje pe termen scurt și lung, beneficii post-angajare, avantaje privind capitalurile proprii și indemnizațiile referitoare la încetarea contractului de muncă, cu revizuirile efectuate în 2011 aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IAS 20	Contabilitatea subvențiilor guvernamentale și prezentarea informațiilor legate de asistența guvernamentală	Principiile de contabilizare și de publicare a ajutoarelor publice directe sau indirecte (identificare clară, notiunea de valoare justă, conectarea la imobilizarea subvenționată etc.).
IAS 21	Efectele variației cursurilor de schimb valutar	Definirea prelucrării contabile a activităților în străinătate, tranzacțiile în monede străine și conversia situațiilor financiare ale unei entități străine.
IAS 23	Costurile îndatorării	Definiția prelucrării contabile a costurilor îndatorării: 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 și tranzacțiile cu părțile legate (persoane juridice și fizice), care exercită un control sau o influență notabilă asupra uneia dintre societățile grupului sau asupra conducerii.
IAS 26	Contabilizarea și raportarea planurilor de pensii	Definirea principiilor de evaluare și de informare referitoare la regimurile (fondurile) de pensionare, distingând regimurile cu cotizații definite și cele cu prestații definite.
IAS 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.

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

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 (clasificare datorii / capitaluri proprii, cheltuieli sau venituri/ capitaluri proprii).
IAS 33	Rezultatul pe acțiune	Principiile de determinare și de reprezentare a rezultatului pe acțiune.
IAS 36	Deprecierea activelor	Definiții cheie (valoarea recuperabilă, valoarea justă diminuată cu cheltuielile de vânzare, valoarea de utilitate, unitățile generatoare de trezorerie), momentul efectuării testului de depreciere, contabilizarea deprecierei, cazul fondului comercial.
IAS 37	Provizioane, datorii contingente și active contingente	Definirea provizioanelor și modalitățile de estimare, cazuri particulare analizate (dintre care, problema restructurărilor).
IAS 38	Imobilizări necorporale	Definiția și prelucrarea contabilă a imobilizărilor necorporale, politici de recunoaștere și de evaluare privind prelucrarea cheltuielilor de cercetare și de dezvoltare etc.
IAS 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 două metode de evaluare: valoarea justă sau costul amortizat, transferurile între diferite categorii de active etc.
IFRS 1	Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară	Procedurile de urmat pentru publicarea situațiilor financiare, conform standardelor IAS/IFRS, excepții facultative și excepții obligatorii de la aplicarea retroactivă a standardelor IAS/IFRS, completate cu amendamente aplicabile de la 01 ianuarie 2013.
IFRS 5	Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte	Definirea unui activ destinat tranzacționării și a abandonului de activitate, evaluarea acestor elemente.
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.

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

IFRS 9	Instrumente financiare	Încorporează cerințele de clasificare și evaluare, depreciere, contabilitate generală de acoperire și derecunoaștere ale instrumentelor financiare, apărută în iulie 2014, cu intrare în vigoare la sau după 1 ianuarie 2018.
IFRS 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 informații privind valoarea justă.
IFRS 15	Venituri din contractele cu clienții	Are ca obiectiv stabilirea principiilor pe care o entitate trebuie să le aplice pentru a raporta informații utile pentru utilizatorii situațiilor financiare cu privire la natura, valoarea, plasarea în timp și incertitudinea veniturilor și fluxurilor de trezorerie generate de un contract cu un client. Se aplică la primele situații financiare anuale IFRS ale unei entități pentru perioada care începe la sau după 1 ianuarie 2018, fiind publicat în Mai 2014 și adoptat de Uniunea Europeană în septembrie 2016, cu intrare în vigoare în UE începând cu 1 ianuarie 2018.
IFRS 16	Contracte de leasing	Are ca obiectiv uniformizarea modului de recunoaștere a contractelor de leasing financiar și operațional în vederea unei mai bune comparabilități în situațiile financiare ale entităților care folosesc diferite tipuri de contracte.

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

**2.3.1 Conversia în monedă străină**

**Moneda de prezentare și moneda funcțională**

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

**Tranzacții și solduri**

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

	<b>30 iunie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>30 iunie 2019</b>
EUR	4,8423	4,7793	4,7351
USD	4,3233	4,2608	4,1587

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

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

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

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

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

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

### **2.3.2 Imobilizări corporale**

#### **Evaluare la recunoaștere**

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

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

#### **Evaluarea după recunoaștere**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Amortizarea**

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

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

La înregistrarea reevaluărilor, amortizarea cumulată se elimină.

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

Terenurile nu se depreciază.

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

	<b>Durata de viață în ani</b>	
	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>30.06.2019</u></b>
Proprietate	50	50
Alte echipamente, mobilier și alte modificări	până la 12	până la 12
Vehicule	până la 14	până la 14

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

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

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

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

### **Derecunoaștere**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale trebuie derecunoscută:

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

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

### **2.3.3 Imobilizări necorporale**

#### **Recunoaștere și evaluare**

Pentru recunoașterea unui activ drept imobilizare necorporală entitatea trebuie să demonstreze că elementul respectiv întrunește următoarele:

Definiția unei imobilizări necorporale respectiv este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondentă sau decurge din drepturi contractuale sau de alta natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Criteriile de recunoaștere se referă la faptul că:

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

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

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

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

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

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

### **Recunoașterea unor cheltuieli**

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

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

### **Evaluare după recunoaștere**

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

### **Amortizare**

Programele informatice utilizate sunt amortizate pe o perioadă cuprinsă între 1 an și 5 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora, utilizând metoda de amortizare liniară.

### **2.3.4 Numerarul și echivalentele de numerar**

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

### **2.3.5 Creanțe comerciale**

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

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



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

### **2.3.6 Active și datorii financiare**

#### **Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

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

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

#### *Investiții deținute până la scadență*

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

#### *Credite și creanțe*

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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

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

### **Recunoaștere**

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

### **Evaluarea la cost amortizat**

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

### **Evaluarea la valoarea justă**

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, între părți interesate și în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective la data evaluării. Conform IFRS 13, evaluarea la valoare justă a activelor de natura imobilizărilor a presupus luarea în considerare a caracteristicilor activelor pe care participanții la piață le-ar lua în considerare în determinarea prețului activului la data evaluării. Stabilirea valorii juste s-a realizat de către un evaluator extern independent și este asimilată nivelului 2 prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste la data de 31 decembrie 2018, data raportării financiare. La nivelul Societății nu a fost cazul schimbării nivelului prevăzut de IFRS 13 pentru datele luate în calcul la stabilirea valorilor juste. De asemenea, valoarea maximă de utilizare pentru activele evaluate la valoarea justă nu diferă de valoarea curentă de utilizare.

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate iar aceste prețuri reflectă tranzacții pe piață efectuate regulat în condiții obiective.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este disponibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

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

### **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

#### *Activele financiare măsurate la cost amortizat*

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

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

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

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

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

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

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

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

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

### **Derecunoaștere**

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

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

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

### **2.3.7 Beneficiile angajaților**

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

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

### **2.3.8 Impozitul pe profit**

#### **Recunoașterea datoriilor și creanțelor privind impozitul curent**

Obligația cu impozitul pe profitul aferent perioadei de raportare și aferent perioadelor anterioare este recunoscut în măsura în care nu este plătit.

Dacă sumele plătite aferente perioadei curente și perioadelor anterioare depășește sumele datorate aferente acestor perioade, surplusul este recunoscut ca și sumă de recuperat.

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

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

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

### **Recunoașterea activelor și datoriilor referitoare la impozitul amânat**

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

Principalele diferențe temporare, provin din următoarele operațiuni:

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

Creanțele privind impozitul amânat sunt recunoscute în măsura în care există probabilitatea realizării în viitor a unui profit taxabil din care să poată să fie recuperată diferența temporară.

O creanță privind impozitul amânat trebuie recunoscută pentru toate diferențele temporare deductibile în măsura în care este probabil să fie disponibil un profit impozabil față de care să poată fi utilizată diferența temporară deductibilă, cu excepția cazului în care creanța privind impozitul amânat apare din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care:

- i) nu reprezintă o combinație de întreprinderi; și
- ii) la momentul realizării tranzacției nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscală).

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

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

### **2.3.9 Impozit specific**

Începând cu 1 ianuarie 2017, Societatea aplică prevederile L170/2016 privind impozitul specific unor activități având codul CAEN principal 5510, „Hoteluri și alte facilități de cazare similare”.

### **2.3.10 Provizioane**

Provizioanele sunt datorii incerte din punct de vedere al plasării în timp sau al valorii.

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

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

a) să recunoască o rambursare doar în cazul în care este sigură că aceasta se va efectua dacă societatea își onorează obligațiile, iar suma recunoscută ca rambursare nu va depăși provizionul;

b) să recunoască suma rambursată ca un activ separat. În situația rezultatului global, cheltuiala aferentă unui provizion poate fi prezentată după ce a fost scăzută valoarea recunoscută a rambursării.

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

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

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

### **2.3.11 Recunoașterea veniturilor**

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

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

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

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

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

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

Veniturile din imobilizări financiare, respectiv dividendele de primit de la entități la care societatea deține participații, sunt recunoscute în situațiile financiare ale Societății în exercițiul financiar din anul în care sunt aprobate de Adunarea Generală a fiecărei entități. Tot ca venituri din imobilizări financiare se înregistrează și valoarea nominală a acțiunilor care se primesc cu titlu gratuit, ca efect al încorporării directe a profitului aferent ultimei perioade în capitalul social al unei entități la care se dețin participații.

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).

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

### **2.3.12 Dividende de plata**

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

### **2.3.13 Segmente de activitate**

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

### **2.3.14 Noi standarde internaționale neaplicate de Societate**

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

Acestea sunt:

- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, apărute în 18 Mai 2017, cu intrare în vigoare din 1 Ianuarie 2021.
- Amendamente la referințele cadrului conceptual al Standardelor IFRS, aparute în 29 martie 2018 cu intrare în vigoare din 1 Ianuarie 2020.
- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, apărute în 22 Octombrie 2018, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2020
- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, apărute în 06 Septembrie 2019, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2020.”
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 8 “Politici contabile, modificări în estimările contabile și Erori., apărute în 31 Octombrie 2018, cu intrare în vigoare la 1 Ianuarie 2020.”
- Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 “Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii”, apărute la 26 Septembrie 2019, cu intrare în vigoare de la 1 Ianuarie 2020.”



**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE**

Obiectul principal de activitate al societății este prestarea de servicii turistice de cazare, alimentație publică și agrement. În semestrul 1 2020, societatea a înregistrat următoarea circulație turistică:

Explicații	CNPP	Agentii turism	Alti beneficiari	Zile-turist	
				Cont Propriu+ Online	TOTAL
<b>Realizat la 30 iunie 2020</b>	<b>0</b>	<b>2.831</b>	<b>8</b>	339	<b>3.178</b>
<b>BVC la 30 iunie 2020</b>	<b>12.200</b>	<b>14.100</b>	<b>200</b>	1800	<b>28.300</b>
Diferente Realizat la 30 iunie 2020/ BVC la 30 iunie 2020	(12.200)	(11.269)	(192)	(1.461)	<b>(25.122)</b>
Procent Realizat 30.06.2020/ BVC 30.06.2020	0,00%	20,08%	4,00%	18,83%	11,23%
<b>Realizat la 30 iunie 2019</b>	<b>14.892</b>	<b>16.250</b>	<b>387</b>	2766	<b>34.295</b>
Diferente Realizat 30.06.2020/ Realizat 30.06.2019	(14.892)	(13.419)	(379)	(2.427)	<b>(31.117)</b>
Procent Realizat 30.06.2020/ Realizat 30.06.2019	0,00%	17,42%	2,07%	12,26%	9,27%
Ponderi in structura la 30 iunie 2020	0,00%	89,08%	0,25%	10,67%	100,00%
Ponderi in structura la 30 iunie 2019	43,42%	47,38%	1,13%	8,07%	100,00%

Așa cum se poate observa, în semestrul 1 2020 s-a realizat o circulație turistică de numai 3.178 zile-turist, reprezentând o scădere față de indicatorul bugetat (28.300 zile-turist) cu 88,77%, și o scădere față de semestrul 1 2019 (34.295 zile-turist) cu 90,73%, totul datorandu-se masurilor stabilite de catre Guvern in vederea limitarii raspandirii infectiilor cu SARS-CoV-2 la nivelul spațiilor/activităților (hoteluri care s-au deschis abia in 15 iunie 2020, restaurante – interior- care nu s-au deschis nici pana la data intocmirii prezentului raport) unde există un risc crescut de infectare.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 3 - VENITURI DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE (CONTINUARE)**

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

Indicator	30 iunie 2020 (lei)	30 iunie 2019 (lei)	Indice 30 iunie 2020/ 30 iunie 2019 (%)
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>1.527.681</b>	<b>4.876.341</b>	<b>31,33%</b>
<i>Venituri din cazare</i>	210.256	2.449.562	8,58%
<i>Venituri din alimentație publică</i>	129.376	1.461.734	8,85%
<i>Venituri din chirii</i>	1.156.495	567.971	203,62%
<i>Alte venituri incluse în cifra de afaceri</i>	31.554	397.073	7,95%
<b>Venituri din imobilizări cedate și active deținute pentru vânzare</b>	<b>18.262.662</b>	<b>7.514.816</b>	<b>243,02%</b>
<b>Venituri din subvenții de exploatare</b>	<b>89.537</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Alte venituri</b>	<b>57.998</b>	<b>914.767</b>	<b>6,34%</b>
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>19.937.878</b>	<b>13.305.924</b>	<b>149,84%</b>

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

lei

Explicație	30 iunie 2020 (lei)	30 iunie 2019 (lei)
Venituri din active cedate	210.840	168.090
Venituri din active deținute pentru vânzare	18.051.822	7.346.726
<b>Venituri din imobilizări cedate și active deținute pentru vânzare</b>	<b>18.262.662</b>	<b>7.514.816</b>

Veniturile din active cedate și din active deținute pentru vânzare realizate în semestrul 1 2020 se datorează vânzării următoarelor active:

a) Venituri din active cedate :

- teren în suprafață de 1.016 mp aferent Bufet Luna Park din Saturn
- autoturism Honda

b) Venituri din active deținute pentru vânzare :

- clădire și terenul aferent Complex Atena din Saturn)
- clădire și terenul aferent Restaurant Dunarea din Saturn
- clădire Hotel Gloria din Eforie Sud

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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

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

Explicație	30 iunie 2020	30 iunie 2019
<b>Cheltuieli cu salariile, din care:</b>	4.093.787	5.162.774
<i>Cheltuieli cu salariile membrilor Consiliului de Supraveghere și Directorilor</i>	780.494	594.192
<i>Cheltuieli cu salariile angajaților cu contract individual de munca (CIM)</i>	3.313.293	4.568.582
<b>Cheltuieli cu contribuțiile sociale</b>	141.397	252.511
<b>Cheltuieli cu Contribuția Asiguratorie pentru Munca</b>	90.471	116.184
<b>Cheltuieli cu fondul de handicap</b>	82.199	137.227
<b>Cheltuieli cu tichetele de masă</b>	145.658	122.684
<b>TOTAL CHELTUIELI CU SALARIILE</b>	<b>4.553.512</b>	<b>5.791.380</b>

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

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 Supraveghere și directorilor executivi. Contabilitatea nu are contabilizate angajamente de această natură în sold la 30 iunie 2019.

Față de semestrul I 2019, în semestrul I 2020 se constată o scădere a numărului mediu de personal pe ansamblu, iar în structură, a celor sezonieri, tot din cauza restrângerii activității din cauza Pandemiei cu COVID-19.

Nr. crt.	Indicator	Nr. la 30 iunie 2020	Nr. La 30 iunie 2019	Nr mediu in semestrul 1 2020	Nr mediu in semestrul 1 2019
<b>A</b>	<b>Numar personal permanent din care:</b>	<b>97</b>	<b>100</b>	<b>99</b>	<b>100</b>
	<i>a) Personal TESA</i>	35	35	36	35
	<i>b) Personal operativ</i>	62	65	63	65
<b>B</b>	<b>Numar personal sezonier (exclusiv zilieri)</b>	<b>247</b>	<b>624</b>	<b>75</b>	<b>180</b>
	<b>Total personal</b>	<b>344</b>	<b>724</b>	<b>174</b>	<b>280</b>

<b>Administratori si Conducere executiva</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
--	----------	----------	----------	----------

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 6 - CHELTUIELI DE EXPLOATARE (MAI PUȚIN BENEFICIILE ANGAJAȚILOR)**

lei

Nr. Crt.	Cheltuieli de exploatare	30 iunie 2020	30 iunie 2019
<b>1</b>	<b>Cheltuieli privind stocurile, din care:</b>	<b>584.441</b>	<b>1.722.484</b>
1.1.	<i>cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile</i>	533.692	960.715
1.2.	<i>cheltuieli privind uzura obiectelor de inventar, ambalaje</i>	0	314.902
1.3.	<i>cheltuieli privind marfa</i>	37.278	446.867
<b>2</b>	<b>Cheltuieli privind utilitățile</b>	<b>270.972</b>	<b>684.869</b>
<b>3</b>	<b>Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor</b>	<b>2.893.231</b>	<b>3.177.822</b>
<b>4</b>	<b>Cheltuieli cu imobilizări cedate și active deținute pentru vânzare</b>	<b>4.4720.829</b>	<b>2.264.799</b>
<b>5</b>	<b>Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate</b>	<b>1.486.608</b>	<b>1.907.223</b>
<b>6</b>	<b>Cheltuieli cu prestațiile externe</b>	<b>910.638</b>	<b>1.908.263</b>
<b>7</b>	<b>Alte cheltuieli total, din care:</b>	<b>(15.875)</b>	<b>49.664</b>
7.1	<i>Cheltuieli cu pierderi din evaluări</i>	0	16.846
7.2	<i>Cheltuieli cu provizioanele și ajustări pentru deprecierea activelor</i>	0	0
7.3	<i>Alte cheltuieli</i>	5.829	32.818
7.4.	<i>Venituri din ajustari pentru depreciere active circulante</i>	(21.704)	0
	<b>Total cheltuieli de exploatare (mai puțin cheltuielile cu personalul)</b>	<b>10.850.843</b>	<b>11.715.124</b>

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

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

- aveau înscrisă în actele constitutive, ca activitate principală sau secundară una dintre activitățile corespunzătoare codurilor CAEN 5510 - ”Hoteluri și alte facilități de cazare similare”, 5520 - ”Facilități de cazare pentru vacanțe și perioade de scurtă durată”, 5530 – ”Parcuri pentru rulote, campinguri și tabere”, 5590 - “Alte servicii de cazare”, 5610 – “Restaurante”, 5621 – “ Activitati de alimentație (catering) pentru evenimente”, 5629 – “Alte servicii de alimentație n.c.a.”, 5630 - “Baruri și alte activități de servire a băuturilor“;

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

- nu se află în lichidare, potrivit legii,

sunt obligate la plata impozitului specific unor activități.

Pentru primul semestru al anului 2020, s-a calculat un impozit specific in suma de 77.880 lei pentru urmatoarele unitati : Complex Bega, complex Bran-Brad, Hotel Diana, Complex Venus si Hotel Vraja Marii din Eforie Nord precum si pentru Complex Hora si Complex Cerna din Saturn

În tabelul urmator prezentăm situația impozitului specific pentru semestrul 1 2019 :

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Indicatori/Coeficienți</b>	<b>Total semestrul 1 2020</b>	<b>Total 4 stele</b>	<b>Total 3 stele</b>	<b>Total 2 stele</b>	<b>Total alimentație publică</b>
<b>1</b>	<b>Număr locuri de cazare</b>	<b>1.826</b>	438	1.120	268	<b>0</b>
	număr locuri bufet – alimentație publică independentă	<b>0</b>	0	0	0	<b>364</b>
<b>2</b>	<b>Impozit specific standard (k)</b>	<b>0</b>	271	171	113	<b>1.400</b>
<b>3</b>	<b>Impozit specific /unitate (lei)</b>	<b>77.880</b>	34.959	10.040	8.920	<b>23.961</b>

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

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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

În contextul actual generat de criza COVID-19, pentru ajutorarea mediului de afaceri și pentru a stimula încasarile la bugetul de stat, autoritățile fiscale au adoptat și măsura fiscală de acordare a unei bonificații de 10% pentru plata impozitului pe profit până la termenul scadent pentru trimestrul 1 potrivit OUG 33/2020 și pentru trimestrele 2 și 3 potrivit OUG 99/2020, pentru contribuabilii mici și mijocii, categorie în care se încadrează Societatea noastră.

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

Nr. crt.	Explicatia	Activități supuse impozitului specific (lei)	Activități supuse impozitului pe profit (lei)	TOTAL SOCIETATE (lei)
<b>A</b>	<b>VENITURI TOTALE, din care</b>	<b>412.406</b>	<b>20.066.847</b>	<b>20.479.253</b>
<b>A1</b>	<b>Venituri neimpozabile</b>	<b>0</b>	<b>21.704</b>	<b>21.704</b>
<b>B</b>	<b>Elemente similare veniturilor ((dif.reev.impozabila active vandute, am.dif.reev., dif.reev.impozabila active casate)</b>	<b>101.427</b>	<b>2.169.657</b>	<b>2.271.084</b>
<b>C</b>	<b>TOTAL ELEMENTE IMPOZABILE (A-A1+B)</b>	<b>513.833</b>	<b>22.214.800</b>	<b>22.728.633</b>
<b>D</b>	<b>TOTAL CHELTUIELI din care:</b>	<b>5.636.150</b>	<b>11.574.557</b>	<b>17.210.707</b>
<b>D1</b>	<b>Cheltuieli nedeductibile total din care:</b>	<b>79.932</b>	<b>1.747.933</b>	<b>1.827.866</b>
a	Cheltuiala cu impozitul pe profit curent diminuat cu bonificatia de 10% (K)	0	1.706.756	1.706.756
b	Cheltuiala cu impozitul specific	77.880	0	77.880
<b>E</b>	<b>Cheltuieli cu amortizarea fiscala</b>	<b>1.642</b>	<b>25.755</b>	<b>27.396</b>
<b>F</b>	<b>PROFIT CONTABIL BRUT (A-D+a)</b>	<b>(5.145.864)</b>	<b>10.199.046</b>	<b>5.053.182</b>
<b>G</b>	<b>REZERVA LEGALA (F*5%)</b>	<b>(257.293)</b>	<b>509.952</b>	<b>252.659</b>
<b>H</b>	<b>PROFIT IMPOZABIL (C-D+D1-E-G)</b>	<b>0</b>	<b>11.852.469</b>	<b>11.852.469</b>
<b>I</b>	<b>Impozit pe profit constituit exclusive bonificatia de 10% (H x 16%)</b>	<b>0</b>	<b>1.896.396</b>	<b>1.896.396</b>
<b>J</b>	<b>Bonificatie 10% (I x 10%)</b>	<b>0</b>	<b>189.640</b>	<b>189.640</b>
<b>K</b>	<b>Impozit pe profit diminuat cu bonificatia (I-J)</b>		<b>1.706.756</b>	<b>1.706.756</b>
<b>L</b>	<b>PROFIT NET (F-a)</b>	<b>(5.223.744)</b>	<b>8.492.290</b>	<b>3.268.546</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE**

lei

Descriere	Terenuri	Cladiri	Mașini și echipamente	Mobilier și accesorii	Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (din cont 231, 235 și 4093)	Total
0	1	2	3	4	5	6
<b>Cost sau cost presupus</b>						
<b>Sold la 01 ianuarie 2020</b>	<b>58.942.312</b>	<b>100.008.575</b>	<b>17.260.768</b>	<b>17.048.649</b>	<b>9.295.619</b>	<b>202.555.923</b>
<i>Achizitii (lucrari ctii + mijloace fixe independente+avansuri)</i>	0	2.475.189	149.194	0	4.694.670	7.319.053
<i>Iesiri de mijloace fixe (vanzari,casari,lipsuri)</i>	(216.325)	0	(293.428)	(261.787)	(2.617.016)	(3.388.557)
<i>Avansuri furnizori</i>						
<b>Sold la 30 iunie 2020</b>	<b>58.725.987</b>	<b>102.483.764</b>	<b>17.116.534</b>	<b>16.786.862</b>	<b>11.373.272</b>	<b>206.486.419</b>
<b>Amortizare si pierderi din depreciere</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>4.118</b>	<b>1.302</b>	<b>12.828.559</b>	<b>10.517.750</b>	<b>1.150.106</b>	<b>24.501.835</b>
Amortizarea in cursul anului	0	1.675.945	572.289	575.437	0	2.823.671
Pierderi din depreciere	0	0	0	0	0	0
Amortizare iesiri de mijloace fixe (diminuare)	0	0	(293.428)	(258.593)	0	(552.021)
<b>Sold la 30 iunie 2020</b>	<b>4.118</b>	<b>1.677.247</b>	<b>13.107.420</b>	<b>10.814.594</b>	<b>1.150.106</b>	<b>26.773.485</b>
<b>Valori contabile</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>58.938.194</b>	<b>100.007.273</b>	<b>4.432.209</b>	<b>6.530.899</b>	<b>8.145.513</b>	<b>178.054.088</b>
<b>Sold la 30 iunie 2020</b>	<b>58.721.869</b>	<b>100.806.518</b>	<b>4.009.114</b>	<b>5.952.267</b>	<b>10.223.166</b>	<b>179.712.934</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale (clădiri și terenuri) pentru stabilirea valorii juste a fost efectuată la 31.12.2019.

Diferențele în plus din reevaluare se reflectă în contabilitate la alte elemente ale rezultatului global și acumulate în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare sau creșterea compensează o descreștere din reevaluarea anterioară a 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).

Diferențele din reevaluare existente în sold la 30.06.2020 aferente imobilizărilor aflate în patrimoniu sunt de **102.255.944 lei**, nu pot fi distribuite acționarilor, iar după natura imobilizărilor au următoarea componentă:

Explicație	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Rezerve din reevaluare terenuri	86.538.117	89.147.031
Rezerve din reevaluare construcții	13.629.766	14.020.379
Rezerve din reevaluare alte imobilizări corporale	2.088.061	2.504.088
<b>Total rezerve din reevaluare</b>	<b>102.255.944</b>	<b>105.671.498</b>

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

THR Marea Neagra SA nu are încheiate contracte de leasing în semestrul 1 2020.

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

Societatea deține în proprietate la **30.06.2020**:

\* toate activele din patrimoniu ;

\* teren în suprafață totală de **436.608,55 mp (449.332,72 mp)** existenți la începutul anului, din care s-au vândut 6.019,35 mp aferenți complexului Atena din Saturn, 1016,41 mp aferenți Bufet Luna Park din Saturn și 5.688,41 mp aferenți Restaurantului Dunarea din Saturn) obținut astfel:

- 395.163,01 mp în baza certificatelor de proprietate eliberate de Ministerul Turismului pentru: Saturn SA, Venus SA, Eforie Nord SA, Eforie Sud SA și protocolului de predare –primire între Neptun-Olimp S.A. și Miorița Estival 2002 SA;

- 17.278,70 mp achiziționat de la Primăria Eforie Nord conform contractelor de vânzare – cumpărare;

- 24.166,84 mp urmare schimbului efectuat cu Primăria Mangalia și Primăria Eforie Nord.



**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 8 - IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

**Active gajate, ipotecate, restricționate**

La data de 30.06.2020 Societatea are constituite ipoteci pe activul Complex Hotel – Restaurant Sirena din Saturn și terenul aferent, în favoarea BCR, valoarea creditului garantat fiind de 7.500.000 lei, la data de 30.06.2019 creditul fiind neutilizat.

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

**Activitatea investițională**

În semestrul I 2020, societatea a efectuat investiții semnificative în valoare de **5.332.250 lei** (inclusiv TVA), prezentate în tabelul ce urmează:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Unitatea</b>	<b>Obiectivul de investiții</b>	<b>Valoare totală (lei)</b>
1	Restaurant Narcis	Lucrari constructii salon si bloc alimentar + dotari	1.361.908
2	Hotel Sirena si Hotel Hora	Mocheta camera si holuri	1.009.902
3	Hotel Aida si Hotel Balada	Lucrari reabilitare balcoane si fatade	635.939
4	Hotel Diana	Continuare lucrari de ridicare grad confort de la 2 la 3 stele si dotari	456.347
5	Hotel Venus	Lucrari constructii holuri camera, usi camera si bai	452.576
6	Piscina Raluca	Lucrari constructii + instalatii si utilaje	272.430
7	Administrativ si baze tratament	Diverse dotari	157.419
8	Hoteluri si restaurante	Diverse lucrari de reabilitare	134.361
		<b>TOTAL INVESTITII (lei fara TVA)</b>	<b>4.480.882</b>
		TVA	851.368
		<b>TOTAL INVESTITII (lei inclusiv TVA)</b>	<b>5.332.250</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 9 - IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

EXPLICAȚIE	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
<b>I) Valoare contabilă brută totală a imobilizărilor necorporale din care:</b>	<b>2.770.094</b>	<b>2.774.774</b>
Licențe + proiecte	1.951.837	1.947.460
Alte imobilizări necorporale	817.257	827.314
<b>II) Diminuări (amortizări și deprecieri). din care:</b>	<b>2.346.898</b>	<b>2.287.498</b>
Licențe + proiecte	1.684.893	1.642.129
Alte imobilizări necorporale	662.005	645.370
<b>III) Valoare contabilă netă</b>	<b>423.195</b>	<b>487.276</b>
a) Licențe + proiecte	266.944	305.332
b) Alte imobilizări necorporale	156.251	181.944

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

Imobilizările necorporale sunt evidențiate la valoarea lor de cost.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 10 – INVESTIȚII IMOBILIARE**

Activele clasificate ca investiții imobiliare ,evaluate la valoarea justa la 31.12.2019, așa cum cere IAS40, sunt prezentate în situația poziției financiare astfel:

lei

Explicație	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Complex Minerva (clădire + teren)	838.471	838.471
Complex Miorița (clădire + teren)	8.432.269	8.432.269
Complex Semiramis (clădire + teren)	6.512.305	6.512.305
Complex Siret (clădire + teren)	4.366.386	4.371.425
Hotel Prahova (clădire + teren)	5.168.523	5.173.242
Hotel Mures (clădire + teren)	2.750.728	2.756.868
Complex Capitol (clădire)	740.562	740.562
Teren Bufet plaja Semiramis	449.160	449.160
<b>Total</b>	<b>29.258.404</b>	<b>29.274.302</b>

Pentru activele recunoscute ca investiții imobiliare sunt încheiate contracte de închiriere. Veniturile din chirii sunt recunoscute în contul de profit și pierdere și sunt prezentate în Nota 4 - Venituri din activitatea de exploatare.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 11 – ACTIVE FINANCIARE**

Titlurile de valoare sunt recunoscute în situațiile financiare în conformitate cu IAS 27 (revizuit în 2010), IAS 36 (revizuit în 2009), IAS 39 (revizuit în 2009) și IFRS 7 (emis în 2008). Din coroborarea prevederilor din cele 4 standarde, Societatea a adoptat următoarea politică de recunoaștere și evaluare a acțiunilor și titlurile de valoare:

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

lei

Alte investiții	30 iunie 2020			31 decembrie 2019		
	Valoarea netă a titlurilor	Ajustări de depreciere	Valoare contabilă	Valoarea netă a titlurilor	Ajustări de depreciere	Valoare contabilă
<b>Investiții pe termen lung</b>						
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.	0	2.432.010	2.432.010	0	2.432.010	2.432.010
<b>Total investiții pe termen lung</b>	<b>2.000</b>	<b>2.432.010</b>	<b>2.434.010</b>	<b>2.000</b>	<b>2.432.010</b>	<b>2.434.010</b>

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 S.A., fiind recunoscute la imobilizări financiare :

Denumire societate	Pondere în capitalul social (%)	30 iunie 2020 (lei)	31 decembrie 2019 (lei)
Balneoterapia Saturn S.R.L	100.000%	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. Constanța.

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

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 12 – STOCURI**

Categorie de stoc	Valoare recunoscută la 30.06.2020 (lei)	Ajustări pentru deprecieri la 30.06.2020 (lei)	Sold la 30.06.2020 (lei)	Valoare recunoscută la 31.12.2019 (lei)	Variație stocuri 30.06.2020/ 31.12.2019 (lei)
Materiale (exclusiv diferențe de preț la mărfuri și TVA)	726.324	240.498	966.822	355.687	204,20%
Materiale de natura obiectelor de inventar	541.370	10.021	551.391	108.743	497,84%
Materiale aflate la terți	1.223.851	0	1.223.851	1.193.827	102,51%
Mărfuri	45.088	0	45.088	2.792	1.615,02%
Ambalaje	6.251	0	6.251	4.421	141,40%
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0	0	0	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>2.542.884</b>	<b>250.519</b>	<b>2.793.403</b>	<b>1.665.470</b>	<b>152,68%</b>

Stocurile de materiale, sunt de natură materialelor achiziționate pentru lucrări de investiții și reparații. Având în vedere că unele materiale au o vechime foarte mare și nu se preconizează folosirea acestora într-un timp prea apropiat, la 31.12.2018 ele au fost ajustate în sensul deprecierii cu suma de 212.215 lei, la **30 iunie 2020** înregistrând ajustari în valoare totală de 250.519 lei.

Se poate observa o creștere semnificativă a stocurilor de materiale atât față de începutul anului, cât și față de finalul aceleiași perioade a anului trecut. Acest lucru se datorează investiției de mare anvergură efectuată la Hotel Diana din Eforie Nord, care la momentul întocmirii prezentului raport este încă în execuție.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 13 – CREANȚE**

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

Nr. Crt.	Creante	Creante nete la 30.06.2020 (lei)	Ajustari din depreciere la 30.06.2020 (lei)	Creante la 30.06.2020 (lei)	Creante nete la 31.12.2019 (lei)	Variatia creanțelor nete 30.06.2020/31.12.2019 (%)	Creante nete la 30.06.2019 (lei)	Variatia creanțelor nete 30.06.2020/30.06.2019 (%)
<b>1</b>	<b>Creante comerciale total din care</b>	<b>584.701</b>	<b>1.865.407</b>	<b>2.450.109</b>	<b>524.646</b>	<b>111,45%</b>	<b>5.159.661</b>	<b>11,33%</b>
	<i>Transilvania Hotels &amp; Travel SA</i>	0	443.593	443.593	0	0,00%	0	0,00%
<b>2</b>	<b>Alte creante total din care:</b>	<b>3.402.551</b>	<b>0</b>	<b>3.402.551</b>	<b>2.886.925</b>	<b>117,86%</b>	<b>2.277.433</b>	<b>149,40%</b>
<b>2.1.</b>	Creante la bugetul statului si local	3.225.856	0	3.225.856	2.633.413	122,50%	2.007.638	160,68%
<b>2.2.</b>	Debitori vanzari active	0	0	0	0	0,00%	0	0%
<b>2.3.</b>	Debitori diversi	91.518	0	91.518	114.975	79,60%	197.531	46,33%
<b>2.4.</b>	Alte creante	85.177	0	85.177	138.537	61,48%	72.264	117,87%
	<b>TOTAL</b>	<b>3.987.252</b>	<b>1.865.407</b>	<b>5.852.659</b>	<b>3.411.571</b>	<b>116,87%</b>	<b>7.437.094</b>	<b>53,61%</b>

**Creanțele societății**, înregistrează la 30.06.2020 o creștere cu **16,87%** față de creanțele înregistrate la 31.12.2019, si o scădere cu **46,39%** fata de creantele înregistrate la 30.06.2019.

**Creanțele nete ale societății la 30.06.2020** se compun din:

-**creanțe comerciale** reprezentate de servicii turistice și alte servicii prestate de THR Marea Neagră SA terților în **sumă netă de 584.701 lei**, dupa ajustarea cu suma de 1.865.407 lei reprezentand debite mai vechi de un an aferente serviciilor prestate către Rugby Club Constanța, Marea Comtur, Transilvania Hotels & Travel S.A., Sind Tour Operator, ACS Cuza Sport, Ager Construct, Remat Sud Mangalia, Atinimul, Cuemjiev Ioan, Dumitras Florenta, Gorj Turism, Inter Tour Bacau

- **creanțe la bugetul statului si la bugetul local** în **sumă netă de 3.225.856 lei** compusă în principal din **TVA de recuperat** în suma de **2.811.140 lei** si din **333.421 lei** reprezentand TVA neexigibil furnizori cu TVA la încasare;

-**debitori diversi** în sumă netă de 91.518 lei reprezentând avansuri pentru achiziționare materiale si obiecte de inventar;

-**alte creanțe** sunt reprezentate in principal de sume de recuperat de la Casa Judeteana de Asigurari si diverse sume de recuperat de la salariați.

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

Nr. Crt.	Creante	Creante la 30.06.2020	lei				
			<30 zile	30-90 zile	90-180 zile	180-365 zile	>365 zile
<b>1</b>	<b>Creante comerciale total din care</b>	<b>2,450,109</b>	<b>452,537</b>	<b>27,601</b>	<b>58,281</b>	<b>187,058</b>	<b>1,724,632</b>
	<i>Transilvania Hotels&amp;Travel SA</i>	443,593	0	0	0	0	443592.84
<b>2</b>	<b>Alte creante total din care:</b>	<b>3,402,551</b>	<b>278,445</b>	<b>277,081</b>	<b>545,472</b>	<b>1,627,221</b>	<b>674,331</b>
<b>2.1.</b>	Creante la bugetul statului	<b>3,225,856</b>	200,704	248,700	541,678	1,613,249	621,525
<b>2.2.</b>	Debitori vanzari active	<b>0</b>	0	0	0	0	
<b>2.3.</b>	Debitori diversi	<b>91,518</b>	71,288	9,781	1,758	4,449	4,242
<b>2.4.</b>	Alte creante	<b>85,177</b>	6,453	18,600	2,037	9,522	48,564
	<b>TOTAL</b>	<b>5,852,659</b>	<b>730,982</b>	<b>304,683</b>	<b>603,753</b>	<b>1,814,278</b>	

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 14 - CHELTUIELI ÎNREGISTRATE ÎN AVANS**

<b>Cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Uzura obiecte de inventar	0	0
Taxa anuala activitate prosp.explorare resurse minerale	0	144
Taxe roviniete	912	244
Cheltuieli impozite si taxe locale sem 2 2020	1.345.127	0
Polițe de asigurare ( CASCO, RCA, evenimente, răspundere civilă administrator, manager)	46.381	46.392
<b>Total cheltuieli inregistrate in avans</b>	<b>1.392.421</b>	<b>46.780</b>

lei

**NOTA 15 - NUMERAR ȘI ECHIVALENTE ÎN NUMERAR**

<b>Explicatii</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Variație 30.06.2020/ 31.12.2019</b>
<b>Disponibilități la bănci, în lei</b>	<b>31.295.415</b>	<b>31.388.096</b>	<b>99,70%</b>
<b>Disponibilități la bănci, în monedă străină</b>	<b>1.148</b>	<b>1.479</b>	<b>77,65%</b>
<b>Sume in curs de decontare total, din care:</b>	<b>6.638</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<i>Sume in curs de decontare carduri</i>	<i>1.086</i>	<i>0</i>	<b>0,00%</b>
<i>Sume in curs de decontare numerar</i>	<i>4.502</i>	<i>0</i>	<b>0,00%</b>
<i>Sume in curs de decontare tichete vacanta</i>	<i>1.050</i>	<i>0</i>	<b>0,00%</b>
<b>Casa în lei</b>	<b>34.028</b>	<b>4.384</b>	<b>776,24%</b>
<b>Alte valori</b>	<b>20.201</b>	<b>43.094</b>	<b>46,88%</b>
<b>Total</b>	<b>31.357.430</b>	<b>31.437.052</b>	<b>99,75%</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 IUNIE 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE**

lei					
Nr crt	Categorie	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare la 30.06.2020	Valoarea activelor vândute sau ieșite prin reclasificare în semestrul I 2020	Valoarea activelor clasificate ca deținute pt. vânzare în semestrul I 2020	Valoarea activelor clasificate ca deținute pentru vânzare la 31.12.2019
	<b>Total Cladiri din care:</b>	<b>3.060.628</b>	<b>2.066.253</b>	<b>0</b>	<b>5.126.881</b>
1	Restaurant Minerva	149.672	0	0	149.672
2	Restaurant  Sulina	89.705	0	0	89.705
3	Restaurant Dunarea	0	176.298	0	176.298
4	Complex Atena (hotel + restaurant)	0	1.322.520	0	1.322.520
5	Popas turistic Saturn	32.452	0	0	32.452
6	CP 3 Saturn	182.082	0	0	182.082
7	Restaurant Pelican	145.092	0	0	145.092
8	GG Jupiter	451.633	0	0	451.633
9	Grădina/restaurant Rapsodia	237.148	0	0	315.431
10	Hotel Gloria	0	567.435	0	567.435
11	Complex Magura (Hotel + restaurant)	1.526.033	0	0	1.526.033
12	Hotel Meteor	246.812	0	0	246.812
	<b>Total Terenuri din care:</b>	<b>21.797.787</b>	<b>2.435.056</b>	<b>0</b>	<b>24.232.843</b>
1	Teren Restaurant Minerva	1.813.760	0	0	1.813.760
2	Teren Restaurant  Sulina	1.458.496	0	0	1.458.496
3	Teren Restaurant Dunarea	0	1.183.104	0	1.183.104
4	Teren Complex Atena (hotel + restaurant)	0	1.251.952	0	1.251.952
5	Teren Popas turistic Saturn	15.890.160	0	0	15.890.160
6	Teren CP 3 Saturn	791.024	0	0	791.024
7	Teren Restaurant Pelican	668.304	0	0	668.304
8	Teren GG Jupiter	1.080.560	0	0	1.080.560
9	Teren complex Cocorul aferent cale acces	95.483	0	0	95.483
	<b>Total active detinute pentru vanzare</b>	<b>24.858.415</b>	<b>4.501.309</b>	<b>0</b>	<b>29.359.724</b>



**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 16 - ACTIVE CLASIFICATE CA DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE (continuare)**

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

Diminuarea soldului la 30 iunie 2020 față de 31 decembrie 2019 s-a datorat vânzării activelor: clădire și teren complex Atena, clădire Hotel Gloria, clădire și teren Restaurant Dunarea, clădire Hotel Gloria.

Câștigul din vânzarea activelor deținute pentru vânzarea acestora a fost recunoscut în contul de profit și pierderi, astfel:

30 iunie 2020			30 iunie 2019		
Venituri din cedarea activelor deținute pentru vânzare	Cheltuieli cu cedarea activelor deținute pentru vânzare	Profit/pierdere	Venituri din cedarea activelor deținute pentru vânzare	Cheltuieli cu cedarea activelor deținute pentru vânzare	Profit/pierdere
18.051.822	4.501.309	13.550.513	7.346.726	2.054.366	5.292.360

lei

Veniturile din cedarea activelor deținute în vederea vânzării au fost incluse în rândul 5 din Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global, iar cheltuielile cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării au fost prezentate la rândul 13 din cadrul aceleiași situații.

Activele clasificate ca deținute pentru vânzare au fost evaluate, conform IFRS la 31.12.2019, valorile rezultate fiind mai mari decât valoarea înregistrată în contabilitate. Evidențierea în contabilitate a activelor deținute pentru vânzare s-a efectuat la valoarea contabilă, adică la valoarea cea mai mică.

**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 numărul total de acțiuni emise și aflate în circulație la **30 iunie 2020**:

- THR Marea Neagră SA deține un număr de **2.487.896** acțiuni răscumpărate;
- Filialele nu dețin acțiuni (nici una dintre acestea nu este unul dintre acționarii SIF).

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

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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

În cursul semestrului I 2020 capitalul social subscris și vărsat nu s-a modificat, structura acționarilor la **30.06.2020**, preluată de pe site-ul BVB fiind următoarea:

<b>Acționari</b>	<b>Procent</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Valoare capital (lei)</b>
SIF Transilvania S.A.	77,7131%	449.920.140	44.992.014,00
Alții (persoane juridice și fizice)	22,2869%	129.029.799	12.902.979,90
<b>TOTAL</b>	<b>100,0000%</b>	<b>578.949.939</b>	<b>57.894.993,90</b>

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

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

În ultima zi de tranzacționare a semestrului I 2019, respectiv 30.06.2020, la închiderea Bursei de Valori, acțiunile THR Marea Neagră SA erau cotate la o valoare maximă de 0,1045 lei/acțiune, față de 0,1160 lei/acțiune la 31.12.2019 și față de 0,1170 lei la 30.06.2019.

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

<b>Explicatii</b>	<b>lei</b>	
	<b>30 iunie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
<b>Diferente din reevaluare</b>	<b>102.296.554</b>	<b>105.671.498</b>
<b>Rezerve total, din care:</b>	<b>31.210.775</b>	<b>28.942.320</b>
<i>Rezerve legale în limita 5% din PB</i>	<i>6.120.933</i>	<i>5.868.274</i>
<i>Alte rezerve</i>	<i>25.089.842</i>	<i>23.074.046</i>
<b>Rezerve inflatare urmare aplicare IAS29</b>	<b>16.745.901</b>	<b>16.745.901</b>
<b>Total rezerve</b>	<b>150.253.229</b>	<b>151.359.719</b>

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

**Rezervele** compuse din rezerve legale și alte rezerve, în sumă totală de **31.210.775 lei**, au crescut față de 31.12.2019 (**28.942.320 lei**) cu 7,84% , creștere datorată repartizării pe alte rezerve a sumei de 2.015.796 lei din profitul net al anului 2019 și repartizării pe rezerve legale a sumei de 252.659 lei din profitul net al semestrului I 2020;

**Diferențele din reevaluarea activelor** societății în sumă de **102.296.554 lei**, față de soldul înregistrat la data de 31.12.2019, cunoaște o reducere cu suma de **3.374.944 lei** pe seama rezervelor din reevaluare aferente activelor vândute sau casate.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

**NOTA 19 - REZULTATUL REPORTAT**

Denumirea elementului	30 iunie 2020	Reduceri	Cresteri	Lei
30 iunie 2020	Reduceri	Cresteri	31 decembrie 2019	
<b>Rezultat reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29</b>	<b>61.189.200</b>	<b>14.236.246</b>	<b>17.611.191</b>	<b>57.814.255</b>
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat	0	14.236.246	14.236.246	0
Surplus realizat din rezerve din reevaluare	61.189.200	0	3.374.945	57.814.255
<b>Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29</b>	<b>(102.691.275)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(102.691.275)</b>

Surplusul realizat din rezerve din reevaluare în suma de 61.189.200 lei la 30.06.2020 a crescut față de 31.12.2019 cu 3.374.945 lei reprezentând diferențele din reevaluare ale activelor vandute sau casate.

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

Alte elemente de capitaluri	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Impozitul pe profit amânat recunoscut pe seama capitalurilor proprii	(12.744.948)	(12.744.948)
Repartizarea profitului la rezerva legală	(252.659)	(392.042)
<b>Total alte elemente de capitaluri proprii</b>	<b>(12.997.607)</b>	<b>(13.136.990)</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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

Datoriile pe termen scurt, mai puțin provizioanele și veniturile înregistrate în avans, sunt în valoare de **14.800.627 lei**, structura în funcție de momentul exigibilității, prezentându-se astfel:

Nr. Crt.	Datorii Curente	Datorii la 31.12.2019	Datorii la 30.06.2020	sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	270-365 zile	Variatie 30.06.2020/ 31.12.2019
1	Sume datorate instituțiilor de credit	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
2	Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	14.955.578	14.800.627	11.910.296	2.206.695	10.020	17.807	655.810	98,96%
2.1.	Avansuri încasate în contul comenzilor total din care:	5.793.406	2.683.875	72.297	2.037.800	0	0	573.779	46,00%
	<i>Avansuri încasate din vânzări active și închirieri active</i>	5.724.599	1.040.459	0	466.680	0	0	573.779	18,18%
	<i>Avansuri încasate din servicii turistice</i>	68.807	1.643.416	72.297	1.571.120	0	0	0	2388,44%
2.2.	Datorii comerciale	2.494.766	3.470.080	3.383.043	87.037	0	0	0	139,09%
2.3.	Datorii către bugetul de stat	626.991	609.132	527.274	81.858	0	0	0	97,15%
2.4.	Datorii cu personalul	530.899	764.211	764.211	0	0	0	0	143,95%
2.5.	Alte datorii	5.509.516	7.273.330	7.163.472	0	10.020	17.807	82.031	132,01%
	<b>TOTAL DATORII CURENTE</b>	<b>14.955.578</b>	<b>14.800.627</b>	<b>11.910.296</b>	<b>2.206.695</b>	<b>10.020</b>	<b>17.807</b>	<b>655.810</b>	<b>98,96%</b>

**Datoriile curente la 30.06.2020**, exclusiv provizioanele și veniturile înregistrate în avans, au scăzut cu 1,04% pe ansamblu, față de 31.12.2019, dar în structura situația se prezintă astfel :

- **avansuri încasate pentru vânzarea de active** în suma de **1.040.459 lei**, care față de 31.12.2019 au scăzut cu 81,82%, ca urmare încheierii și autentificării notariale a contractelor de vânzare-cumpărare pentru vânzarea activelor Restaurant Dunarea, complexului Atena, terenului aferent Bufetului Luna Park ; se compun din avans Hotel Meteor, Hotel Ancora, grupuri sanitare camping Meduza și restaurant Rapsodia ;

- **avansuri încasate pentru servicii turistice** în sumă de **1.643.416 lei** ( Accent Travel&Events SRL, Amarino SRL, Bibi Touring Touroperator SRL, Creative Eye SRL, Eximtur SRL, Laguna Travel, Paralela 45 Turism SRL, Transilvania Hotels & Travel, Travel Brands), avansuri care se vor încheia la sfârșitul sezonului când se va face punctajul cu agențiile de turism;

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
 (Toate sumele sunt prezentate în LEI)

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

- **datorii comerciale** către furnizorii de mărfuri, materiale, prestări servicii, imobilizări, utilități în sumă de 3.470.080 lei la 30.06.2020, față de 2.494.766 lei la 31.12.2019, datorii normale pentru începutul de sezon;

- **datoriile cu personalul** în sumă de 764.211 lei la 30.06.2020, înregistrează o creștere cu 43,94% față de 31.12.2019 (530.899 lei), și o scădere cu 37,72% față de 30.06.2019 (1.227.124 lei); creșterea față de 31.12.2019 este normală, având în vedere începerea activității și angajărilor pentru sezon, în schimb scăderea față de 30.06.2019 este datorată pandemiei cu COVID-19 care a condus la deschiderea târzie a sezonului (15.06.2020) și numai cu două unități hoteliere și o unitate de alimentație publică;

- **datorii cu bugetul de stat și local** în suma de 609.132 lei la 30.06.2020, înregistrează o scădere față de 31.12.2019 (626.991 lei) datorată în principal reducerii impozitului specific pe semestru, de la 240.084 lei cât a fost în semestrul II 2019 la 77.880 lei în semestrul I 2020, având în vedere activitatea restransă a societății urmare pandemiei;

- **alte datorii** în sumă de **7.273.330 lei** la 30.06.2020, înregistrează o creștere cu 32,01% față de 31.12.2019 (5.509.516 lei), creșterea cea mai mare datorându-se repartizării din profitul net al anului 2019 a sumei de 3.184.225 lei la dividende, dividende ce vor fi distribuite la 30 august 2020.

În funcție de momentul exigibilității lor, datoriile pe termen lung se grupează astfel:

	lei				
Datorii pe Termen lung	Datorii la 31.12.2019	Datorii la 30.06.2020	între 1-5 ani	> 5 ani	Variație 30.06.2020/ 31.12.2019(%)
Sume datorate instituțiilor de credit	0	0	0	0	0,00%
Datorii comerciale și alte datorii, inclusiv instrumente financiare derivate	161.559	156.446	156.446	0	96,84%
Datorii comerciale	0	0		0	0,00%
Alte datorii	161.559	156.446	156.446	0	96,84%
Datorii privind impozitul amânat	13.371.749	13.371.749	13.371.749	0	100,00%
<b>Total Datorii pe Termen Lung</b>	<b>13.533.308</b>	<b>13.528.195</b>	<b>13.528.195</b>	<b>0</b>	<b>99,96%</b>

Datoriile pe termen lung se compun din garanțiile de bună execuție acordate de furnizorii de servicii și imobilizări în sumă de **156.446 lei** și din impozitul pe profit amânat.

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

---

**NOTA 22 – PROVIZIOANE**

Societatea nu are asumate obligații pentru planuri de pensii, altele decât cele de stat prevăzute de Legea nr. 263/2010 privind sistemul unitar de pensii publice, cu modificările și completările ulterioare. În contractul colectiv de muncă încheiat pentru anul 2020, se prevede acordarea unei prime de pensionare la nivelul unui salariu brut.

În semestrul I 2020 nu au fost create și nici anulate provizioane.

La **30 iunie 2020**, Societatea avea constituite provizioane de **1.051.402 lei**:

- provizion pentru suma de **554.512 lei**, reprezentând pretenții contravaloare îmbunătățiri aduse vilei Flora pe perioada exploatării acesteia de către Carjă Vasile în Dosarul nr.3093/118/2016;
- provizion pentru suma de **66.260 lei**, reprezentând impozite și accesorii calculate suplimentar de Primăria Eforie;
- provizion pentru suma de **20.900 lei**, reprezentând cheltuieli de judecată, onorarii avocat provenite din dosarele 2639/118/2017 și 4847/212/2010, sumă pretinsă de Mateevici Alexandru, Zellinger, Stoicovici și alții în Dosar 15314/212/2018.
- Provizioane pentru concedii de odihna neefectuate și drepturi de pensionare salariați în suma de 409.730 lei.

În semestrul I 2020 nu au fost create și nici anulate provizioane.

lei				
Explicație	Sold la 30.06.2020	Creare provizion semestrul 1 2020	Anulare provizion semestrul 1 2020	Sold la 31.12.2019
Provizioane pentru litigii	641.672	0	0	641.672
Provizioane pentru drepturi de pensionare	409.730	0	0	409.730
<b>Total Provizioane</b>	<b>1.051.402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.051.402</b>

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 23 – TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIAȚE**

Comparativ cu semestrul I 2019, în semestrul I 2020 au fost realizate tranzacții cu părțile afiliate, după cum sunt prezentate în tabelele de mai jos. Valorile prezentate includ taxa pe valoare adăugată.

Lei

<b>Creanțe (exclusiv avansuri turistice încasate)</b>		
<b>Părți afiliate</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Transilvania Hotels & Travel SA	462.356	724.917
Balneoterapia Saturn SRL	0	216.203
<b>TOTAL</b>	<b>462.356</b>	<b>941.120</b>
<b>Datorii</b>		
<b>Părți afiliate</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Transilvania Hotels & Travel SA	0	0
Balneoterapia Saturn SRL	1.488.933	1.393.645
<b>TOTAL</b>	<b>1.488.933</b>	<b>1.393.645</b>
<b>Vânzări</b>		
<b>Părți afiliate</b>	<b>Semestrul 1 2020</b>	<b>Semestrul 1 2019</b>
Transilvania Hotels & Travel SA	51.723	1.200.103
Balneoterapia Saturn SRL	0	216.203
<b>TOTAL</b>	<b>51.723</b>	<b>1.416.306</b>
<b>Cumpărări</b>		
<b>Părți afiliate</b>	<b>Semestrul 1 2020</b>	<b>Semestrul 1 2019</b>
Transilvania Hotels & Travel SA	0	0
Balneoterapia Saturn SRL	0	251.155
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>251.155</b>

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

- soldurile scadente de creanțe și datorii între părțile afiliate sunt aferente tranzacțiilor comerciale care se realizează în baza unor termeni și condiții similare termenilor și condițiilor care ar fi fost acceptate de terțe persoane și nu sunt garantate;
- am constituit ajustări pentru deprecierea sumei de **443.592,84 lei** reprezentând creanță aferentă soldului scadent al Transilvaniei Hotels & Travel SA, societate în insolvență, sumă cu care THR Marea Neagră SA s-a înscris la masa credală în anul 2017.

#### **NOTA 24 - ACTIVE SI DATORII CONTINGENTE**

În toate litigiile THR a întreprins diligențele necesare pentru apărarea dreptului de proprietate. În unele situații există anumite litigii prin care sunt revendicate active THR.

Societatea este implicată într-un litigiu cu Primăria Mangalia urmare inspecției fiscale efectuate de către aceasta pentru perioada 2008-2012, inspecție finalizată prin raportul de inspecție fiscală nr.57355/10.11.2015, în baza căruia s-au emis două decizii de impunere, în sumă totală de 7.604.311,45 lei.

Executarea celor două decizii a fost suspendată de Curtea de Apel Constanta – dosar nr.776/118/2015, iar efectele suspendării subzistă până la data soluționării pe fond a acțiunii judecătorești și care are ca obiect anularea deciziilor de impunere.

Societatea a recunoscut și estimat ca datorată suma de 1.577.262 lei reprezentând:

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

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

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

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

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



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

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.

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

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

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

Principalele riscuri la care este expusă societatea, sunt:

- **riscul de lichiditate**

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

Societatea a urmărit permanent să asigure un echilibru între sursele sale de finanțare și nevoile sale pe termen scurt, astfel că a avut în permanență lichidități pentru îndeplinirea obligațiilor financiare. Societatea întocmește lunar previziuni ale cash-flowului pentru perioade ce variază de la 6 luni la un an, astfel că poate detecta la timp o eventuală lipsă de lichidități și poate lua măsuri în consecință.

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

### **Gestionarea capitalului**

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

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

**TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE MAREA NEAGRĂ SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE**  
**LA 30 Iunie 2020**  
**(Toate sumele sunt prezentate în LEI)**

**NOTA 26 - POLITICA PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Aceasta rată este calculată ca raport între datoriile 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.

	<b>lei</b>	
<b>Explicații</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Total datorii (termen lung și scurt)	29.488.254	29.540.287
Numerar și echivalente de numerar	31.357.430	31.437.052
Total capitaluri proprii	244.508.685	244.659.978
<b>Indicatorul datoriei nete</b>	<b>(246.377.861)</b>	<b>(246.556.743)</b>

**NOTA 27 - EVENIMENTE ULTERIOARE RAPORTĂRII LA 30 Iunie 2020**

Actualul climat de criză de sănătate publică generată de epidemia de COVID-19 determină implicit existența unui risc referitor la posibilitatea diminuării activității Societății comparativ cu nivelul exercițiilor financiare anterioare având în vedere faptul că domeniul de activitate în care activează Societatea – turismul – este unul dintre primele domenii afectate de criza menționată. Având în vedere incertitudinile existente, managementul Societății nu poate cuantifica/estima efectul posibil antrenat de evenimentele și condițiile socio-economice viitoare prezente în mediul dificil în care operează Societatea.

**DIRECTOR GENERAL,**  
Mihai Zamfir

**DIRECTOR ECONOMIC,**  
Mădălina COMȘA

## **DECLARAȚIE**

Subsemnații **Mihai Zamfir** în calitate de Director General Adjunct al Societății T.H.R. Marea Neagră SA și **Mădălina COMȘA** în calitate de Director Economic la T.H.R. Marea Neagră SA, declarăm că pentru semestrul I 2020:

- 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.

Mihai ZAMFIR  
**DIRECTOR GENERAL**

Mădălina COMȘA  
**DIRECTOR ECONOMIC**