

# ***POLITICI SI NOTE DE PREZENTARE AFERENTE SITUATIILOR FINANCIARE LA 30.06.2011 ALE SC THR MAREA NEAGRA SA***

## ***Nota 1. Prezentare generala***

Societatea comerciala Turism, Hoteluri, Restaurante Marea Neagra SA, abreviat THR Marea Neagra S.A. este o persoana juridica inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J13/696/1991, cod unic de inregistrare 2980547, avand atributul fiscal RO din data de 02.02.1993.

Functioneaza ca o societate pe actiuni conform Legii nr. 31/1990 republicata, avand drept activitate de baza turism intern si international, alimentatie publica si agrement. Potrivit clasificarii C.A.E.N., activitatea principala a societatii este „Hoteluri” – cod C.A.E.N. 5510.

Este o societate ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata reglamentata, conform terminologiei prevazuta in Legea 297/2004 privind piata de capital, fiind inregistrata la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare – Oficiul pentru evidenta valorilor mobiliare.

Actiunile societatii sunt inscrise si se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti din anul 2002, avand simbolul „EFO”. Evidenta actionarilor este inregistrata la Depozitarul Central S.A. conform contractului nr. 56.246 / 21.03.2005.

THR Marea Neagra S.A. a rezultat in anul 2004, in urma fuziunii prin absorbtie de catre Eforie S.A. a patru societati, si anume: Carmen Silva S.A., Miorita Estival 2002 S.A., Venus S.A. si Saturn S.A., creandu-se astfel una din cele mai mari societati de turism din Romania, detinand o cota importanta de piata.

Societatea astfel creata si-a schimbat denumirea din Eforie S.A. in THR Marea Neagra S.A. in anul 2005, conform Incheierii judecatorului delegat la Oficiul Registrului Comertului Constanta numarul 10.687/24.01.2005.

In octombrie 2006, THR Marea Neagra S.A. a fuzionat prin absorbtie cu S.C. Prodprest S.A. Eforie Nord, societate la care THR Marea Neagra S.A. detinea 51,29% din actiuni, fuziune aprobata in sedinta AGEA din data de 11.08.2006.

## ***Nota 2. Principii si politici contabile***

### **A. Principii contabile**

Situatiile financiare aferente primului semestru al anului 2011 au fost intocmite in conformitate cu legea 82/1991 Legea contabilitatii si OMF 3055/2009 privind Reglementarile contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Note de prezentare

Principalele principii contabile utilizate sunt urmatoarele:

**Principiul continuitatii activitatii** - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

**Principiul permanentei metodelor** - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

**Principiul prudentei** - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

**Principiul independentei exercitiului** - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

**Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv** - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

**Principiul intangibilitatii exercitiului** - bilantul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

**Principiul necompensarii** - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

## **B. Politici contabile semnificative**

### **(a) Imobilizari necorporale**

*i) Imobilizarile necorporale* achizitionate de societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata.

*ii) Amortizarea* este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Durata de amortizare medie a imobilizarilor necorporale este de 3 ani.

### **(b) Imobilizari corporale**

#### *(i) Active proprii*

Activele proprii sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare (a se vedea politica contabilă (j)). Imobilizarile corporale sunt recunoscute în conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009, folosindu-se tratamentul alternativ permis de punctul 121 din OMF 3055/2009. În anul 2010, societatea nu a reevaluat imobilizarile corporale.

#### *(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii*

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

#### *(iii) Amortizarea*

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul utilizând metoda liniară de amortizare pe durata de funcționare a mijloacelor fixe și a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Cladiri 50 ani

Echipamente tehnice 3-12 ani

Mijloace de transport 5 ani

Mobilier, aparatura de birou si altele 5-15 ani

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza.

### **(c) Deprecierea activelor**

La fiecare data a bilantului, grupul analizeaza valorile contabile ramase a mijloacelor fixe pentru a determina daca exista indici ca acestea au suferit pierderi importante datorate deprecierei. Daca exista astfel de indici, este estimata suma recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderi prin depreciere (daca exista).

#### **(d) Instrumentele financiare**

Instrumentele financiare sunt reprezentate de titluri de participare la societati la care THR Marea Neaga SA are si calitatea de fondator, si titluri de valoare detinute pentru tranzactionare, cea mai mare parte a acestora fiind cotate pe piata de capital. Modul in care sunt reflectate fiecare categorie de titluri in bilant este prezentat la nota aferenta titlurilor de valoare.

#### **(e) Leasing**

Leasing-ul este considerat financiar atunci cand riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului.

#### **(f) Stocuri**

Stocurile sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea neta realizabila, dupa ajustarile de valoare privind stocurile depreciate. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat in conditiile desfasurarii normale a activitatii mai putin costurile aferente vanzarii. Ajustarile de valoare privind stocurile depreciate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere drept cheltuiala in perioada in care are loc diminuarea. Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In First Out).

#### **(h) Creante comerciale si alte creante**

Conturile de creante comerciale si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila.

#### **(i) Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul include conturile curente in lei si in valuta, si disponibilul din casa.

#### **(j) Pierderi de valoare**

Valoarea contabila a activelor societatii este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista scaderi de valoare.

Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

#### **(k) Dividende**

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada la care sunt aprobate de catre AGA.

#### **(l) Furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

#### **(m) Imprumuturile**

Sunt recunoscute initial la nivelul sumelor obtinute. Costul tranzactiei legate de aceste imprumuturi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care s-au materializat. Comisioanele bancare sunt contabilizate pe baza

principiului contabilitatii de angajamente.

#### **(n) Recunoasterea veniturilor**

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute cand livrarea a avut loc si transferul de riscuri si beneficii a fost realizat.

Veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv.

Veniturile din dividende sunt recunoscute cand s-a stabilit dreptul actionarilor de a incasa dividende.

#### **(o) Recunoasterea cheltuielilor**

Cheltuielile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura efectuarii acestora.

Cheltuielile in avans cuprind sumele platite pentru asigurarile de active si autovehicule, precum si alte sume platite dar care se refera la exercitiile financiare viitoare (abonamente, etc).

#### **(p) Rezultatul financiar**

Acesta include dobanda de primit pentru depozitele la banci si pentru conturile curente, diferentele de curs valutar, dividendele incasate, diferentele favorabile din evaluarea participatiilor, precum si rezultatul speculatiilor bursiere. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

#### **(r) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit cuprinde atat impozitul pe profit curent, impozitul pe profit amanat fiind reflectat in conturi de provizioane.

*Impozitul curent* este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului.

#### **(s) Active si datorii contingente**

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa. Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

#### **(t) Estimari**

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru deprecierea activelor, a provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli, a evaluarii titlurilor de participatii.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

#### **(u) Informatii comparative**

Informatiile sunt prezentate in dinamica, comparativ cu cele realizate in anul anterior.

#### **(v) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii**

In cursul desfasurarii normale a activitatii, societatea plateste statului taxele aferente salariatilor sai.

Politica Societatii nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare dupa pensionare, in consecinta nu are alte obligatii in legatura cu sistemul de pensii. In plus, societatea nu este obligata sa ofere alte beneficii angajatilor sai la data pensionarii.

### ***Nota 3. Imobilizari necorporale si corporale***

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la valoare de achizitie in conformitate punctul 50 din OMF 3055/2009. In aceasta categorie intra in principal brevete de explorare si licente pentru programe informatice. Acestea se amortizeaza liniar. Licentele de explorare se amortizeaza pe perioada pentru care s-a acordat dreptul de explorare.

Imobilizarile corporale sunt recunoscute in conformitate cu punctul 109 din OMF 3055/2009 . In anul 2010, societatea nu a reevaluat imobilizarile coporale. Amortizarea este liniara, duratele de amortizare sunt stabilite in conformitate cu HG 2139/2004. Pentru terenuri nu se calculeaza amortizare si nici nu s-au constituit deprecieri.

Imobilizarile corporale iesite din patrimoniu prin vanzare, casare sau alte moduri de iesire, se reflecta in contul de profit si pierdere la valoarea contabila neta.

Diferenta de reevaluare aferenta acestora se considera realizata doar la vanzarea sau casarea imobilizarilor si se transfera in contul de rezerve.

In cursul semestrului I al anului 2011, valorile brute ale imobilizarilor corporale au evoluat astfel:

lei

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Valoare bruta -sold 01.01.2011	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Din care dezmembri casari	Valoare bruta - sold 30.06.2011
	<b>Imobilizari necorporale</b>					
1	Cheltuieli de constituire	0	0	0	0	0
2	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	1.471.555	27.823			1.499.377
3	Avansuri si imobilizari necorporale in curs	61.614	27.823	27.823		61.614
4	<b>TOTAL (rd.01 la 03)</b>	<b>1.533.169</b>	<b>55.645</b>	<b>27.823</b>		<b>1.560.991</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>					
5	Terenuri	181.836.406	776.871	292.060		182.321.217
6	Cladiri si constructii	120.354.945		147.146		120.207.798
7	Instalatii, mijloace de transport	20.391.407	578.354			20.969.761
8	Mobilier, aparatura	12.299.498	156.636			12.456.134
9	Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.483.413	5.331.216	2.413.488		4.401.141
10	<b>TOTAL (rd.05 la 09)</b>	<b>336.365.669</b>	<b>6.843.077</b>	<b>2.852.694</b>		<b>340.356.052</b>
11	<b>Imobilizari Financiare</b>	<b>279.076</b>				<b>279.076</b>
12	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>338.177.913</b>	<b>6.898.722</b>	<b>2.880.517</b>		<b>342.196.118</b>

iar valorile amortizate astfel:

lei

Nr. Crt	Elemente de imobilizari	Sold 01.01.2011	Cresteri in cursul anului	Reduceri in cursul anului	Sold 30.06.2011
	<b>Imobilizari necorporale</b>				
13	Cheltuieli de constituire				
14	Concesiuni , brevete si alte imobilizari necorporale	1.311.500	66.847		1.378.347
15	<b>TOTAL (rd.13 la 14)</b>	<b>1.311.500</b>	<b>66.847</b>		<b>1.378.347</b>
	<b>Imobilizari corporale</b>				
16	Terenuri				
17	Cladiri si constructii	2.316.664	1.604.356	7.523	3.913.497
18	Instalatii, mijloace de transport	2.845.228	1.395.322		4.240.550
19	Mobilier, aparatura	1.020.412	530.909		1.551.321
20	<b>TOTAL (rd.16 la 20)</b>	<b>6.182.304</b>	<b>3.530.587</b>	<b>7.523</b>	<b>9.705.368</b>
21	<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)</b>	<b>7.493.804</b>	<b>3.597.434</b>	<b>7.523</b>	<b>11.083.715</b>

In contul 4754 "Subventii de investitii" este inregistrat un plus de inventar de natura imobilizarilor (Laborator CTC Union) ce este recunoscut lunar pe venituri, proportional cu valoarea amortizata (conform pct. 237 din OMF 3055/2009).

La data de 30.06.2011, societatea are constituite ipoteci pe urmatoarele active:

- Complex Hotel – Restaurant Tosca din Saturn si terenul aferent in suprafata de 17.946,38 MP. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 8.003.746,56 lei, valoarea creditului garantat fiind de 710.000 euro. Societatea a rambursat la termene ratele scadente, astfel ca la 30.06.2011 valoarea de rambursat a creditului este de 265 000 euro.
- Complex Hotel - Restaurant Cocorul din Venus si terenul aferent in suprafata totala de 7533.01 mp cu o valoarea contabila a activului ipotecat de 3.727.042,59 lei, si Complex Hotel - Restaurant Lidia din Venus si terenul aferent in suprafata totala de 5.593,89 mp cu o valoarea contabila a activului ipotecat de 2.951.192,58 lei , valoarea creditului garantat fiind de 5.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna aprilie 2012.



- Complex Hotel – Restaurant Claudia din Venus si terenul aferent in suprafata de 4.695,64 mp. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 2.038.535,49 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna mai 2012.
- Complex Hotel – Restaurant Pajura din Venus si terenul aferent in suprafata de 7.180,72 mp. Valoarea contabila a activului ipotecat este de 3.380.440,27 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna mai 2012.
- Complex Hotel – Restaurant Brandusa din Venus si terenul aferent in suprafata de 3.916,48 mp Valoarea contabila a activului ipotecat este de 1.554.866,63 lei, valoarea creditului garantat fiind de 10.000.000 lei, credit ce urmeaza a fi rambursat in luna mai 2012.

#### ***Nota 4. Actiunile si titlurile de valoare***

Titlurile de valoare detinute pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 119 si 120 din OMF 3055/2009 fara a se inregistra deprecieri de valoare.

Titlurile de valoare detinute pentru vanzare pe termen lung sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate punctele 168 si 169 din OMF 3055/2009. Necesitatea constituirii de ajustari pentru pierderile de valoare a fost analizata la sfarsitul anului 2010 conform punctului 170 din OMF 3055/2009, apreciindu-se ca nu este cazul.

Titlurile de valoare ce se incadreaza in prima categorie sunt formate din titluri de participatie la SC Balneoterapia Saturn SRL , fiind recunoscute la imobilizari financiare:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire Societate</b>	<b>Pondere in capitalul social (%)</b>	<b>Valoare contabila (lei)</b>	<b>Ajustari de depreciere (lei)</b>	<b>Valoarea neta a titlurilor (lei)</b>
1	Balneoterapia Saturn SRL	100,00	279.075,95	0	279.075,95
	<b>TOTAL</b>		<b>279.075,95</b>	<b>0</b>	<b>279.075,95</b>

SC Balneoterapia Saturn SRL la care SC THR Marea Neagra SA detine interese de participare are un capital social de 2000 lei si are sediul social in Str. Sos. Constantei nr.76, Mangalia , Jud. Constanta .

Titlurile de valoare ce se incadreaza in cea de-a doua categorie sunt recunoscute in situatiile financiare la “Alte investitii pe termen scurt”. Actiunile

necotate pe o piata de capital sunt recunoscute la cost mai putin ajustarile aferente pierderilor de valoare (conform punctului 54 din OMF 3055/2009). Estimam ca pentru titlurile detinute la SC Union T&T SRL, SC Belona SRL si Europa Tours SRL (societati ce nu mai detin bunuri si sunt in lichidare) nu vom mai incasa nimic si ca urmare s-au constituit ajustari de depreciere la nivelul valorii de cost.

Situatia acestora se prezinta astfel:

Nr. crt.	Denumire Societate	Pondere in capitalul social (%)	Valoare contabila (lei)	Ajustari de depreciere (lei)	Valoarea neta a titlurilor (lei)
1	Union T&T SRL	6,55	691.632,68	691.632,68	0,00
2	Belona SRL	5,00	117.477,20	117.477,20	0,00
3	Europa Tours SA	49,00	1.208.200,00	1.208.200,00	0,00
5	Raiffeisen Bank SA	0,00	410,70	0,00	410,70
	<b>TOTAL</b>		<b>2.017.720,58</b>	<b>2.017.309,88</b>	<b>410,70</b>

Actiunile cotate la Bursa de valori Bucuresti sunt recunoscute la valoarea justa din ultima zi de tranzactionare a anului 2010, valoarea recunoscuta in bilant a acestor actiuni la data de 30.06.2011 este de **779.452,00 lei**.

Situatia acestora se prezinta astfel:

lei

Nr. Crt.	Simbol	Denumire	Nr actiuni	Pret unitar	Valoare la 30.06.2011
1	FLA	Flamingo Internat. Bucuresti	50.000	0,0185	925,00
2	SIF5	SIF Oltenia	510.200	1,2600	642.852,00
3	SNP	Petrom	405.000	0,3350	135.675,00
<b>TOTAL</b>					<b>779.452,00</b>

### ***Nota 5. Stocurile***

Stocurile sunt recunoscute in situatiile financiare in conformitate cu punctul 121 din OMF 3055/2009. Acestea se compun din stocuri de materii prime, materiale consumabile, obiecte de inventar in depozit, materiale aflate la terti, marfuri, ambalaje. Stocurile sunt recunoscute la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul Primul intrat primul iesit (First In

First Out).

Obiectele de inventar date in folosinta se recunosc in intregime pe cheltuieli la darea in folosinta, evidenta lor tinandu-se extrabilantier.

Pentru stocurile depreciate, s-au inregistrat ajustari de valoare.

La data de 30.06.2011, stocurile societatii se prezentau astfel:

Denumire	Valoare recunoscuta la 31.12.2010	Sold la 30.06.2011	Ajustari pentru depreciari la 30.06.2011	Valoare recunoscuta la 30.06.2011	Indice 30.06.2011 /31.12.2010
Materii prime	2.516	47.326	39.292	8.034	319,32%
Materiale consumabile	1.007.320	1.043.529	0	1.043.529	103,59%
Materiale de natura obiectelor de inventar	623.507	948.540	0	948.540	152,13%
Produse finite	10.556	10.556	0	10.556	100,00%
Materiale aflate la terti		293.397		293.397	
Marfuri	1.168	304.283	0	304.283	26.051,62 %
Ambalaje	16.047	23.984	0	23.984	149,46%
Avansuri pentru cumparari de stocuri		331.275	0	331.275	
<b>Total</b>	<b>1.661.114</b>	<b>3.002.890</b>	<b>39.292</b>	<b>2.963.598</b>	<b>178,41%</b>

Stocurile de materiale aflate la terti, cuprind materialele predate antreprenorilor de lucrari, ce nu au fost justificate prin situatii de lucrari pana la sfarsitul perioadei, materiale necesare pentru finalizarea investitiilor de la hotelurile Miorita si Hora .

### ***Nota 6. Situatia creantelor***

Creantele sunt prezentate in situatiile financiare in functie de natura lor (creante comerciale si alte creante), la valoarea probabila a se incasa. In functie de vechimea lor, valoarea contabila a creantelor se prezinta astfel:

lei

Denumire	Total	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Creante comerciale	5.013.249	322.120	1.705.741	205.681	627.844	2.151.863
Alte creante	10.313.678	252.363	976.840	2.370.743	3.745.842	2.967.891
<b>Total</b>	<b>15.326.927</b>	<b>574.483</b>	<b>2.682.581</b>	<b>2.576.424</b>	<b>4.373.686</b>	<b>5.119.753</b>

Pentru creantele mai vechi de 270 zile cu probabilitate de neincasare, societatea a constituit provizioane astfel:

lei

Denumire	Creante nete la 31.12.2010	Creante la 31.06.2011	Ajustari de depreciere la 30.06.2011	Creante nete la 30.06.2011	Variatia creantelor nete 2011/2010 (%)
Creante comerciale	2.636.943	5.013.249	762.502	4.250.747	161,20
Alte creante	10.023.906	10.313.678	1.498.047	8.815.631	87,95
<b>Total</b>	<b>12.660.849</b>	<b>15.326.927</b>	<b>2.260.549</b>	<b>13.066.378</b>	<b>103,20</b>

Cresterea creantelor comerciale este normala pentru aceasta perioada a anului datorita caracterului sezonier. Astfel , in luna iunie 2011 , societatea a functionat din plin , creantele comerciale fiind in marea lor majoritate aferente facturilor emise in luna iunie 2011.

Creantele cele mai semnificative provin din vanzarea de active cu plata in rate in valoare de 2.708.685,24 lei, rate ce nu au ajuns la scadenta conform contractelor incheiate precum si cu TVA de recuperat de 5.566.431,40 lei .

### ***Nota 7 . Situatia datoriilor***

Datoriile pe termen scurt ale societatii sunt in valoare de **22.106.809** lei, structura pe vechimi, in functie de momentul constituirii, prezentandu-se astfel:

Lei

Datorii pe termen scurt	Datorii la 31.12.2010	Datorii la 30.06.2011	Sub 30 zile	30-90 zile	91-180 zile	181-270 zile	Peste 270 zile
Sume datorate institutiilor de credit	13.443.961	15.323.406		2.000.000	0		13.323.406
Avansuri incasate in contul comenzilor	0	0	0	0		0	0
Datorii comerciale	3.112.849	5.058.032	2.963.776	1.065.774	76.256	883.352	68.874
Alte datorii	1.177.433	1.725.369	680.293	42.427	8.601	249.004	745.044
<b>Total</b>	<b>17.760.004</b>	<b>22.106.807</b>	<b>3.644.069</b>	<b>3.108.201</b>	<b>84.857</b>	<b>1.132.356</b>	<b>14.137.324</b>

Societatea nu inregistreaza datorii care devin eligibile dupa o perioada mai mare de cinci ani, iar garantiile reale depuse pentru datoriile inregistrate de societate sunt prezentate in nota 3.

Datoriile pe termen lung se compun dintr-un credit de investitii, din garantiile de buna executie acordate de antreprenori, precum si din ratele aferente achizitionarii de terenuri de la Primaria Eforie. Creditul de investitii a fost contractat in anul 2006, societatea mai avand de achitat 265.000 euro, din care 105.000 euro sunt rate cu scadenta in anul 2011. Ratele ce trebuie achitate in perioada 2012-2014 pentru terenurile achizitionate sunt de 1.891.165 lei.

In functie de momentul constituirii lor, datoriile au urmatoarele vechimi:

lei

<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>Datorii la 31.12.2010</b>	<b>Datorii la 30.06.2011</b>	<b>Sub 30 zile</b>	<b>30-90 zile</b>	<b>91-180 zile</b>	<b>181-270 zile</b>	<b>Peste 270 zile</b>
Sume datorate institutiilor de credit	798.631	798.631	0	0	0	0	798.631
Datorii comerciale	1.364.612	1.891.165	0	539.060		1.352.105	0
Alte datorii	1.242.447	1.259.839	282	646		154.340	1.104.571
<b>Total</b>	<b>3.405.690</b>	<b>3.949.635</b>	<b>282</b>	<b>539.707</b>	<b>0</b>	<b>1.506.445</b>	<b>1.903.202</b>

### ***Nota 8. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli***

La data de 30.06.2011 societatea nu inregistreaza provizioane de riscuri si cheltuieli.

### ***Nota 9. Structura actionariatului si modificari ale capitalului social***

Societatea inregistreaza la data de 30.06.2011 un capital social in valoare de 57.894.993,9 lei, capital social subscris si varsat, reprezentand un numar de 578.949.939 actiuni nominative, ordinare, dematerializate si indivizibile cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 23.09.2010 a aprobat majorarea capitalului social de la 19.298.331,3 lei, prin incorporarea rezervelor si distribuirea a doua actiuni gratuite pentru fiecare actiune detinuta. Majorarea capitalului social a fost inregistrata la Oficiul Registrului Comertului prin rezolutia nr. 23.246/10.11.2010, fiind operata in registrul actionarilor in data de 27.01.2011.

Majorarea capitalului social a fost operata de catre Depozitarul Central in registrul actionarilor in data de 27.01.2011, dupa emiterea certificatului OEVM,

conform procedurilor, iar la data de 30.06.2011, structura actionarilor era urmatoarea:

<b>Actionari</b>	<b>%</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Valoare capital (lei)</b>
SIF Transilvania S.A.	77,71%	449 920 140	44 992 014,0
A.V.A.S.	0,09%	516 915	51 691,5
Alti actionari persoane juridice	14,65%	84 800 270	8 495 997,0
Alti actionari persoane fizice	7,55%	43 712 614	4 355 291,4
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>578 949 939</b>	<b>57 894 993,9</b>

Actiunile THR Marea Neagra S.A. sunt listate la categoria a II-a a BVB incepand din 15 august 2002.

Conturile de “Rezerve” conform pct. 296 din OMF 3055/2009 sunt constituite din:

- Rezerve din reevaluare (societatea procedand la reevaluarea imobiliarilor corporale in anii 2002,2003, 2005, 2007, 2009) 217.435.355 lei
- Rezerva legala 3.682.579 lei
- Rezerve reprezent surplus realizat din rezerve din reevaluare 39.253.589 lei
- Alte rezerve (constituite din repartizari din profitul net) 10.573.484 lei

### ***Nota 10. Analiza rezultatului***

La finele perioadei de raportare, situatia realizarii Bugetului de venituri si cheltuieli se prezinta astfel:

lei

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat la 30.06.2010</b>	<b>BVC 30.06.2011</b>	<b>Realizat la 30.06.2011</b>	<b>Indice 30.06.2011 / 30.06.2010</b>	<b>Indice 30.06.2011 / BVC 30.06.2011</b>
A.1. Venituri din exploatare	9,696,175	5,179,000	4,768,887	49.18	92.08
venituri din cazare	2,122,332	1,500,000	1,376,745	64.87	91.78
venituri din vanzarea marfurilor	1,724,521	1,200,000	1,043,333	60.50	86.94
venituri din locatii si inchirieri	240,738	272,000	203,804	84.66	74.93
venituri din vanzari de active	4,597,074	1,200,000	1,188,245	25.85	99.02

<b>Indicatori</b>	<b>Realizat la 30.06.2010</b>	<b>BVC 30.06.2011</b>	<b>Realizat la 30.06.201 1</b>	<b>Indice 30.06.2011 / 30.06.2010</b>	<b>Indice 30.06.2011 / BVC 30.06.2011</b>
alte venituri de exploatare	1,011,510	1,007,000	956,760	94.59	95.01
A.2. Cheltuieli din exploatare	12,241,119	11,731,002	11,789,488	96.31	100.50
cheltuieli cu marfurile	496,867	411,002	357,343	71.92	86.94
cheltuieli materiale	1,073,316	1,500,000	1,321,561	123.13	88.10
cheltuieli cu obiectele de inventar	12,351	300,000	513,815	4,160.11	171.27
cheltuieli cu utilitatile	612,490	450,000	408,618	66.71	90.80
cheltuieli privind prestatiile externe	1,421,858	1,600,000	1,683,287	118.39	105.21
cheltuieli cu reclama si protocol	72,483	50,000	45,103	62.23	90.21
cheltuieli cu impozitele si taxele	348,561	650,000	847,833	243.24	130.44
cheltuieli cu personalul	3,185,334	2,650,000	2,552,971	80.15	96.34
cheltuieli cu amortizarea, provizioanele si ajustarea valorii activelor circulante	3,100,961	3,600,000	3,597,434	116.01	99.93
cheltuieli cu activele cedate	1,453,033	420,000	431,683	29.71	102.78
ajustari privind provizioanele (ct 7812)	0	0	0		
alte cheltuieli de exploatare	463,865	100,000	29,840	6.43	29.84
Profit/ pierdere din exploatare	-2,544,944	-6,552,002	-7,020,601	275.86	107.15
B.1. Venituri financiare	264,059	265,000	332,260	125.83	125.38
B.2. Cheltuieli financiare	486,071	400,000	372,801	76.70	93.20
Profit/ pierdere financiar (-a)	-222,012	-135,000	-40,541	18.26	30.03
Venituri totale, din care:	9,960,234	5,444,000	5,101,147	51.22	93.70
Cifra de afaceri	4,911,469	3,672,000	3,423,218	69.70	93.22
Cheltuieli totale	12,727,190	12,131,002	12,162,289	95.56	100.26
Profit/ pierdere bruta total(a)	-2,766,956	-6,687,002	-7,061,142	255.20	105.60
Impozit pe profit	11,000	0	0	0.00	
Profit/ pierdere net (-a) total(a)	-2,777,956	-6,687,002	-7,061,142	254.18	105.60
Din care: din vanzari de active	3,144,041	780,000	756,562	24.06	97.00
din activitatea operationala	-5,921,997	-7,467,002	-7,817,704		

Structurat pe cele doua categorii de activitati, respectiv activitatea operationala (de baza) a societatii si cea de vanzari de active, veniturile si cheltuielile se prezinta astfel:

lei

<b>Denumire indicator</b>	<b>Activitatea operationala</b>	<b>Activitatea de vanzari de active</b>	<b>Total activitate</b>
Venituri totale	3.912.902	1.188.245	5.101.147
Cheltuieli totale	11.730.606	431.683	12.162.289
<b>Profit brut</b>	<b>-7.817.704</b>	<b>756.562</b>	<b>-7.061.142</b>

La 30.06.2011, **veniturile din exploatare** sunt in suma de 4.768.887 lei, in structura lor cuprinzand:

- venituri din cazare de 1.376.745 lei ;
- venituri din alimentatie publica (din vanzarea marfurilor) de 1.043.333 lei ;
- veniturile din inchirieri sunt in valoare de 203.804 lei ;
- venituri din vanzarile de active de 1.188.245 lei ;
- alte venituri din exploatare de 956.760 lei ;

Cifra de afaceri neta inregistrata este de 3.423.218 lei , in scadere cu 30,30% fata de aceeaasi perioada a anului anterior. Mentionam ca in anul 2010, contractul incheiat cu Casa Nationala de Pensii Publice pentru biletele de odihna si tratament prevedea prestarea serviciilor in proportie de 50% anterior lunii iulie si 50% incepand cu luna septembrie. Anul acesta, contractul are o distribuire mai echilibrata, inclusiv in lunile iulie si august, pana la finele lunii iunie realizandu-se 34,50% din contract. Astfel, desi in anul 2011 contractul are o valoare mai mare decat in 2010, diferenta de distribuire a locurilor pe perioade face ca la 30.06.2011 sa inregistram venituri aferente contractului in valoare 2.385.812 lei fata de 3.770.241 lei cat inregistram in aceeaasi perioada a anului anterior. Aceasta diferenta reprezinta 36,70% din cifra de afaceri a anului, urmand a fi realizata in semestrul al II-lea al anului 2011.

**Veniturile financiare** in suma de 332.260 lei , se compun din: venituri din dobanzi datorate contractelor de vanzare cu plata in rate, din sconturi obtinute, din diferenta de curs valutar si din imobilizari financiare.

Analizand **cheltuielile de exploatare** se poate observa ca acestea inregistreaza la sfarsitul primului semestru din 2011 un nivel de 11.789.488 lei . Societatea a acordat o atentie deosebita controlului cheltuielilor comparativ cu gradul de realizarea a veniturilor bugetate.

In structura, cheltuielile de exploatare au evoluat astfel:

- **cheltuielile cu materialele consumabile si alte cheltuieli materiale** sunt mai mari cu 23,13% fata de cele inregistrate la 30.06.2010, situandu-se sub nivelul prevederilor bugetare (cu 11,90%). Explicatia rezida din faptul ca societatea a realizat investitii in regie proprie, inregistrand venituri de 42.383,83 aferente materialelor puse in opera. De asemenea, in anul 2011 am pregatit pentru deschidere (si am deschis in semestrul al doilea) un numar de 6 hoteluri care in anul 2010 nu au functionat. Acest efort suplimentar a generat cheltuieli mai mari, inasa va genera si venituri mai mari in semestrul al II-lea.
- cheltuielile cu impozitele si taxele locale, au crescut semnificativ fata de anul trecut, pe de o parte datorita cresterii cotelor de impunere de catre Consiliul Local Manglia, iar pe de alta parte datorita cresterii bazei de impunere urmare achizitiilor si modernizarilor efectuate.



- cheltuielile cu amortizarea se incadreaza in prevederile bugetului de venituri si cheltuieli.
- *cheltuielile cu personalul* au scazut fata de anul precedent, incadrandu-se in prevederile bugetare si urmarind evolutia pietei fortei de munca.
- *cheltuielile cu activele cedate* sunt aferente valorii neamortizate a activelor vandute in primul semestru al anului 2011.

**Cheltuielile financiare** in perioada analizata au fost de 372.801 lei , fata de 486.071 lei cat a inregistrat societatea la 30.06.2010, situandu-se sub nivelul prognozat (6,80%).

Pierderea din activitatea operationala la finele semestrului I este o pierdere normala pentru o societate de turism cu activitate sezoniera, care realizeaza cheltuieli mari in prima parte a anului in vederea pregatirii bazei materiale, veniturile fiind obtinute in principal in lunile iulie si august.

Concluzionand, la finele primului semestru al anului 2011, THR Marea Neagra SA inregistreaza o pierdere de 7.061.142 lei.

### ***Nota 11. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii***

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din trei membri numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. In cursul anului, componenta Consilului de Administratie a fost urmatoarea:

- Lucian Ionescu - Presedinte
- Dan Viorel Paul - Membru
- Prescure Titus - Membru

Conducerea executiva a societatii este asigurata de catre d-na Stan Linica – Director General, iar conducerea departamentului economic de catre d-nul Mihai Pescu – Contabil Sef.

In primul semestru al anului 2011, numarul mediu de salariatii s-a redus la 334 salariatii de la 341 salariatii cat se inregistrau in aceeaasi perioada a anului trecut.

## ***Nota 12. Principalii indicatori economico-financiar***

In cursul primului semestru al anului 2011, S.C. THR Marea Neagra S.A. a contractat doua linii de credit, una de 10.000.000 lei de la BCR, iar cealalta de 5.000.000 lei de la Transilvania Leasing SA Banii au fost necesari pentru pregatirea bazei materiale pentru sezonul 2011, precum si pentru finantarea activitatii curente, dati fiind decalajul intre perioada de efectuare a cheltuielilor si cea de realizare a veniturilor in activitatea turistica sezoniera.

De asemenea societatea si-a indeplinit obligatiile curente privind creditul de investitii contractat in anul 2006, din care la data de 30.06.2011 mai are de achitat 265.000 euro, platind ratele si dobanzile la termen.

Societatea isi achita la termen obligatiile fata de bugetul statului, bugetele locale, furnizori, salariati etc.

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situatiei financiare si a echilibrului economic al firmei la 30.06.2011, se prezinta astfel:

**Rata de lichiditate curenta** este de 89,57% si reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati, pentru a achita datoriile curente.

**Solvabilitatea patrimoniala** este de 91,56% si depaseste cu mult nivelul asiguratoriu, ea exprimand gradul in care unitatile patrimoniale pot face fata obligatiilor de plata, indicand ponderea surselor proprii in totalul pasivului.

**Rata stabilitatii financiare** este de 98,16% si reflecta masura in care societatea dispune de resurse financiare cu caracter permanent fata de total pasiv, conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare.

## ***Nota 13. Parti afiliate***

SC THR Marea Neagra SA este implicata intr-un numar semnificativ de tranzactii cu societatile sale afiliate (companii controlate de compania mama si filiale ale sale). Managementul revizuieste termenii comerciali si conditiile de efectuare a tranzactiilor in mod regulat si se asigura ca aceste tranzactii se realizeaza in baza unor termeni si in conditii similare termenilor si conditiilor care s-ar fi acceptat de catre terte parti.

SC THR Marea Neagra SA a derulat tranzactii cu urmatoarele societati afiliate :

- Transilvania Travel SA : prestare de servicii turistice careia SC THR Marea Neagra SA i-a acordat un discount de 8% pentru oferta generala si 3% pentru ofertele la turismul extern si oferte speciale;
- SC Balneoterapia Saturn SRL : THR Marea Neagra SA beneficiaza de servicii de asistenta medicala ca si componenta a contractului cu CNPADS si Transilvania Travel SA. Societatea a inchiriat bazele de tratament necesare desfasurarii acestei activitati, externalizand astfel activitatea de asistenta medicala.
- Transilvania Leasing SA: THR Marea Neagra SA a imprumutat 5 milioane de lei pentru finantarea activitatii pe termen scurt, conditiile de contractare a creditului fiind similare cu cele de la BCR.

La 30.06.2011, soldurile in relatia cu partile afiliate sunt urmatoarele:

lei

<b>Creante</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2011</b>
Transilvania Travel SA	59.699,75	849.468,17
Balneoterapia Saturn SRL	526,12	63.211,44
COMCM SA	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>60.225,87</b>	<b>912.679,61</b>

lei

<b>Datorii</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2011</b>
Transilvania Travel SA	27.170,00	53.802,72
Balneoterapia Saturn SRL	0,00	496.389,48
COMCM SA	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>27.170,00</b>	<b>550.192,20</b>

In semestrul I al anului 2011, THR Marea Neagra SA a efectuat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

lei

<b>Vanzari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2011</b>
Transilvania Travel SA	11.424.163,50	815.659,15

<b>Vanzari</b>		
Balneoterapia Saturn SRL	212.207,71	63.211,44
COMCM SA	4.278,58	0
<b>TOTAL</b>	<b>11.640.643,79</b>	<b>878.870,59</b>

lei

<b>Cumparari</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>
Transilvania Travel SA	415.937,26	31.918,99
Balneoterapia Saturn SRL	1.211.442,37	496.389,48
COMCM SA	0	2.245,39
<b>TOTAL</b>	<b>1.627.379,63</b>	<b>630.553,86</b>

lei

<b>Sume imprumutate de la societatile afiliate</b>		
<b>Parti afiliate</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.06.2011</b>
Transilvania Leasing SA	3.000.000,00	5.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>3.000.000,00</b>	<b>5.000.000,00</b>

Vanzarile si cumpararile catre parti afiliate includ si taxele aferente tranzactiilor (inclusiv TVA).

**Director General,**  
**Ec. Linica Stan**

**Contabil Sef,**  
**Ec. Mihai Pescu**