

SIF HOTELURI SA

ORADEA

**RAPORTUL CONSILIULUI DE
ADMINISTRATIE**

Pentru exercitiul financiar 2015

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE (lei)

	2014	2015
Total active, din care	82.595.586	110.623.755
Active imobilizate	80.784.946	106.292.166
Active circulante	1.726.957	4.246.573
Cheltuieli în avans	83.683	85.016
Capitaluri proprii	64.643.758	92.380.873
Total datorii	17.951.828	18.242.882

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (lei)

	2014	2015
Cifra de afaceri	11.507.176	11.981.215
Total venituri	15.690.848	12.466.306
Total cheltuieli	17.255.120	23.489.941
Profit brut	-1.564.272	-10.023.635
Profit net	201.717	-9.593.167

INDICATORI (%)

	2014	2015
ROE (profit net / capital propriu)	0,0031	-0,1038
ROA (profit net / active totale)	0,0024	-0,0867
Lichiditate curentă	0,29	0,85

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	2014	2015
Rezultatul pe acțiune	0,0098	-0,2985
Valoare capital social	51.462.328	80.356.103
Valoare nominală a acțiunii	2,50	2,50
Activ net contabil / acțiune	3,14	2,87
Număr acțiuni	20.584.931	32.142.441

* preț de închidere la finalul anului

DATE OPERAȚIONALE

	2014	2015
Număr mediu de angajați	101	194
Număr puncte de lucru	1	7

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „SIF HOTELURI”

Informații generale

Societatea a luat ființă sub denumirea de “TRUSTUL ALIMENTAȚIEI PUBLICE LOCALE ORADEA”(T.AP.L.) în anul 1952, cu personalitate juridică, funcționand pe principiul gestiunii economice, fiind înzestrată cu fonduri fixe și mijloace circulante proprii.

Societatea, constituită în 1990 în baza Legii 15/1990, a pornit cu un capital social de 15.582,20 lei. La data de 31 decembrie 2015, urmare a mai multor evenimente (divizări, diminuări, majorări succesive de capital, fuziune), capitalul social a devenit 80.356.103 lei. Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul CAOR, începând cu data de 11 mai 2012. La 31 decembrie 2015, Societatea este detinută în proporție de 98,9997% de SIF Banat - Crisana SA (31.820.906 acțiuni), un procent de 0,0321% detinut de Autoritatea Statului, un procent de 0,9410% detinut de persoane fizice (302.455 acțiuni) și în proporție de 0,0272% de persoane juridice (8.751 acțiuni).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

SC CALIPSO SA („Societatea”) și-a schimbat denumirea, conform Hotărârii AGEA nr 2 din 19.05.2014, în SIF HOTELURI S.A. Ca urmare a Hotărârii Consiliul Local al Municipiului Oradea nr 618/14.08.2013, Calipso S.A. a schimbat adresa sediului legal al societății, conform Hotărârii AGEA nr 2 din 29.04.2014, din Piața Independenței nr 53 bloc A10 în Piața Emanuil Gojdu nr 53 bloc A10.

La 31 decembrie 2014, Societatea detinea Hotelul Doubletree by Hilton Oradea, activitatea desfășurată fiind cea de turism. Sediul social al societății este situat în Oradea, Piața Emanuil Gojdu nr 53 bloc A10.

La data de 15.10.2015 s-a finalizat operațiunea de fuziune conform proiect fuziune 133/24/03/2015 și Hotărâre Tribunal Bihor nr 105/2015 din 10.09.2015, prin care SIF Hoteluri SA a absorbit alte cinci societăți care au avut același acționar majoritar: SC Beta Transport SA Cluj Napoca, SC Transeuro Hotel SA Baia Mare, SC Hotel Mesesul sa zălau, SC Rusca SA Hunedoara, SC Valy-Tim SA Timisoara. În data de 06.11.2015 s-a ridicat Rezoluția nr 11465 din 03.07.2015 prin care ONRC de pe lângă Tribunalul Bihor a admis înregistrarea depunerii cererii de constatare a legalității asupra fuziunii. În baza proiectului de fuziune societatea SIF Hoteluri SA și-a majorat capitalul social de la 51.462.327,50 lei la 80.356.102,50 lei.

DoubleTree by Hilton Oradea oferă 147 de camere și apartamente, centru de conferințe de 300 mp, compus din 5 săli de diverse capacități, spa, concept global Hilton Worldwide, creat de brandul reprezentativ al companiei, Hilton Hotels & Resorts. Soluția spa include un meniu exclusivist de tratamente și elemente de design inovator, oferind o variantă de spa “la cheie.

Situația juridică:

Societatea fiind succesoarea ICSAP, prin efectul legii a dobândit dreptul de proprietate asupra activelor (legea 15/1990 și HG 834/1994). Construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare. Investiția hotelieră realizată și finalizată în 2012 este de asemenea întabulată în cartea funciară.

Societatea este implicată în următoarele litigii :

a) Societatea este implicata in calitate de creditor, in dosarul de faliment al fostului antreprenor general HAJDU BAU kft "societate in lichidare", care se afla pe rolul Tribunalului Debretin, (504/2011) cu o declaratie de creanta de 135.502.647 forinti, echivalent a 2.022.106 lei. Conducerea Societatii estimeaza pe baza analizelor interne si consultarilor externe cu specialisti o solutie probabila favorabila si se bazeaza pe urmatoarele premize:

- desfacerea contractului de prestari servicii cu Hajdu Bau s-a facut din culpa exclusiva a antreprenorului datorita neindeplinirii de catre acesta a obligatiilor si angajamentelor contractuale;
- documentatia existenta a remedierilor efectuate la lucrari prestate de Hajdu Bau
- documentatia existenta privind contracte semnate cu alti antreprenori pentru finalizarea si remedierea lucrarilor efectuate la hotel.

b) Societatea este implicata in calitate de parata in litigiul aflat pe rolul Tribunalului Bihor – dosar nr.2147/111/2014, reclamant Hajdu Bau Kivitelezó es Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag "Felszámolás alatt", se pretinde suma de 9.687.769 lei, din care : cu titlu de lucrari executate si nereceptionate suma de 6.045.915 lei, suma de 1.641.854 lei garantie de buna executie retinuta de Societate si suma de 2.000.000 lei daune morale. In acest dosar Societatea a formulat o contra actiune fata de parat, pentru suma de 800.000 lei, pentru prejudiciile cauzate.

Pe baza estimarilor sale interne si pe baza consultarilor externe cu specialisti, avand in vedere durata probabila lunga a litigiului, Conducerea Societatii estimeaza ca nu este probabil sa sufere pierderi materiale legate de acest litigiu pe rol si se bazeaza pe urmatoarele prezumtii:

- recunoaste si are inregistrata in contabilitate datoria cu garantia de buna executie retinuta ceruta in suma de 1.641.854 lei, dar considera ca ea trebuie returnata la expirarea acesteia in limita lucrarilor ce au fost refacute in garantie, sume prezentate la punctul a) si a sumele pretinse de Societatea in cadrul procesului descris la punctul b);
- nu au existat lucrari facturate de catre reclamant si neplatite de catre Societate;
- au existat lucrari platite si neexecutate, platite in avans, si care nu au mai fost executate de catre antreprenor;
- au fost multe lucrari necorespunzator executate de catre antreprenor, care au fost remediate de terti;
- referitor la daunele morale, Societatea a suferit prejudicii de pe urma rezilierii contractului, prin amanarea dării in functiune al obiectivului investitional, contractul de antrepriza s-a reziliat din culpa antreprenorului, considera ca pretentiile de daune morale sunt nejustificate;
- urmatorul termen de judecata a litigiului este 12.05.2016.

Pe baza estimarilor sale interne si pe baza consultarilor externe cu specialisti, Conducerea Societatii considera ca nu vor fi pierderi materiale care sa afecteze situatiile financiare.

Conducerea Societatii nu are cunostinta de circumstante care sa duca la alte obligatii potientiale care sa afecteze situatiile financiare.

Aspecte legate de angajații/personalul societății

Numarul mediu de personal inregistrat in anul 2015 a fost de 108 persoane.

Salariatii unitatii nu sunt organizati in sindicat.

Relatiile dintre manager si salariatii sunt relatii de colaborare si intelegere reciproca. Nu s-a inregistrat nici un incident major intre conducerea executiva si salariatii in cursul exercitiului financiar incheiat.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

Activitatea investițională

În anul 2015 au fost achiziționate mijloace fixe în valoare de 214 mii lei, reprezentând un sauna uscată, autoturism VW Passat, pompe, mobilier la hotel Doubletree by Hilton

În anul 2015 s-au achiziționat echipamente informatice cu licențele aferente în valoare de 5.319 lei (UPS și licențe antivirus).

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1 Amplasarea și caracteristicile activelor societății

Valoarea netă a imobilizărilor corporale ale unității la finele anului 2015 la valoarea reevaluată (conform ultimei reevaluări efectuate la 31.12.2015), se cifrează la 104.172.286 lei în creștere cu 23.994.100 lei față de începutul anului. Această creștere se datorează absorbției celor cinci societăți cu activele aferente (plus), înregistrării amortizării în cursul anului 2015 (minus), anulării amortizării clădirilor (minus), precum și reevaluării. Clădirile și terenurile sunt prezentate la valori reevaluate, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2015, de către SC Darian SRL. La sfârșitul anului 2015, societatea a procedat la reevaluarea activelor imobilizate de natura terenurilor și clădirilor de către un evaluator independent, membru ANEVAR. Celelalte imobilizări corporale sunt evaluate la cost istoric, mai puțin amortizarea cumulată. Raportul de reevaluare a fost întocmit în vederea stabilirii tuturor proprietăților imobiliare ale SIF Hoteluri SA, pentru înregistrarea valorii juste în contabilitate. Valoarea justă reprezintă suma pentru care un activ ar putea fi schimbat sau o datorie decontată, de bună voie, între două părți interesate, aflate în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective, cu prețul determinat obiectiv (IAS16). Valoarea reevaluată reprezintă valoarea justă a unui activ la data reevaluării, minus orice amortizare acumulată anterior și orice pierderi acumulate din depreciere (IAS 16).

Terenurile detinute de societate sunt prezentate la valoarea reevaluată la data de 31.12.2015. Cladirile aflate in patrimoniul societatii sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, în concordanță cu tratamentul contabil alternativ acceptat de Ordinul 881/2012.

Data fiind trecerea la întocmirtea situațiilor financiare conform Ordin 881/2012 imobilizarile corporale au fost împartite în două grupe majore: imobilizări corporale administrate direct și investiții imobiliare. Investițiile imobiliare sunt compuse din mijloacele fixe (clădiri, terenuri, echipamente, mobilier...) date spre închiriere.

Astfel, situația imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare se prezintă astfel:

Imobilizări corporale și investiții imobiliare	Valoare contabilă netă (lei)			Pondere
	Activitate proprie	Investiții imobiliare	Total	%
Terenuri	13.484.728	275.995	13.760.723	12,99%
Construcții	76.105.164	1.444.804	77.549.968	73,23%
Instalații tehnice și mijloace de transport	4.305.438	-	4.305.438	4,07%
Mobilier, aparatură birotică, alte active corporale	10.181.362	-	10.181.362	9,61%
Avansuri și imobilizări corporale în curs	95.594	-	95.594	0,09%
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - total	104.172.286	1.720.799	105.893.085	100,00%

Din totalul imobilizărilor corporale ponderea cea mai mare (73,23%) o au construcțiile.

2.2 Potențialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

Societatea fiind succesoarea ICSAP, prin efectul legii a dobândit dreptul de proprietate asupra activelor (legea 15/1990 și HG 834/1994). Construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare. Investiția hotelieră realizată și finalizată în 2012 este de asemenea întăbulată în cartea funciară. Clădirile și terenurile societăților absorbite (Beta Transport și Valy Tim) au fost trecute pe SIF Hoteluri, iar cele ale Hotel Mesesul, Hotel Rusca și Eurohotel Baia Mare urmează a fi trecute în anul 2016.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE

3.1 Piața din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Începând cu luna mai 2012 acțiunile SIF HOTELURI S.A. Oradea, se tranzacționează la Bursa de Valori București.

În data de 21.01.2013 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC Calipso SA. Prin **Hotărârea AGEA nr 1 din 21.01.2013**, pentru acoperirea riscului de decapitalizare a societății ca urmare a creșterii valorii investiției hoteliere, s-a aprobat majorarea capitalului social al societății cu 6.741.927,50 lei, noua valoare a capitalului social urmând a fi 51.688.100 lei. Majorarea de capital social s-a făcut prin aport în numerar cu emisiune de acțiuni noi oferite spre subscriere acționarilor existenți la data de înregistrare, în baza dreptului de preferință pentru păstrarea ponderii deținute în capitalul social, fiecare acționar având posibilitatea să subscrie pentru 20 acțiuni deținute un număr de 3 acțiuni noi. La subscriere se va depune cel puțin 70% din valoarea acțiunilor subscrise, diferența vărsându-se cel târziu la 31.12.2015.

Hotararile din data de 21.01.2013 au fost publicate in Monitorul oficial nr 844 din 12.02.2013.

SIF Hoteluri SA a incheiat un contract cu SSIF IFB Finwest SA pentru intermedierea majorarii capitalului social. SSIF IFB Finwest SA a depus prospectul catre CNVM prin adresa nr 3932 / 15.02.2013.

In temeiul statutului CNVM, al Legii nr 297/2004 privind piata de capital, al regulamentului CNVM nr 1 / 2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, CNVM a emis **decizia nr 269/26.03.2013** prin care se aproba prospectul proportionat depus de SSIF IFB Finwest SA pentru majorarea capitalului social al SIF Hoteluri SA. Perioada de subscriere aprobata este 29.03.2013 – 28.04.2013.

In data de 29.03.2013 actionarul majoritar al SIF Hoteluri SA Oradea, SIF Banat Crisana a subscris un numar de 2.606.462 actiuni la o valoare nominala de 2.50 lei / actiune. Din cele 2.606.462 actiuni, SIF Banat Crisana a varsat contravaloarea a 1.824.524 actiuni, adica 4.561.310 lei.

Perioada de subscriere a actiunilor si varsare a cel putin 70% din actiunile subscribe s-a finalizat in data de 28.04.2013.

La data de 28.04.2013, ultima zi de exercitare a dreptului de subscriere, din cele 2.696.771 actiuni oferite pentru vânzare au fost subscribe 2.606.462 actiuni care reprezintă 96,65% din actiunile oferite spre subscriere în cadrul dreptului de preferință.

Conform Hotărârii nr.1 a AGEA din 21.01.2013, un număr de 90.309 actiuni a 2,50 lei/actiune reprezentând suma de 225.772,50 lei au fost anulate de Consiliu de Administrație al SIF Hoteluri SA Oradea prin Decizia nr. 626/29.04.2013.

Noua valoare la 31.12.2014a capitalului social scris era de 51.462.327,50 lei, din care varsat este de 51.462.327,50 lei.Suma de 354.845 lei reprezentand capital social scris si nevarsat la 31.12.2013, a fost varsata pana la data de 29.01.2014, varsandu-se integral capitalul social scris. In urma varsarii integrale a capitalului social scris, s-a obtinut in data de 20.02.2014 Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr AC-2177-8.

La data de 15.10.2015 s-a finalizat operatiunea de fuziune conform proiect fuziune 133/24/03/2015 si Hotarare Tribunal Bihor nr 105/2015 din 10.09.2015, prin care SIF Hoteluri SA a absorbit alte cinci societati care au avut acelasi actionar majoritar: SC Beta Transport SA Cluj Napoca, SC Transeuro Hotel SA Baia Mare, SC Hotel Mesesul sa zalau, SC Rusca SA Hunedoara, SC Valy-Tim SA Timisoara. In data de 06.11.2015 s-a ridicat Rezolutia nr 11465 din 03.07.2015 prin care ONRC de pe langa Tribunalul Bihor a admis inregistrarea depunerii cererii de constatare a legalitatii asupra fuziunii. In baza proiectului de fuziune societatea SIF Hoteluri SA si-a majorat capitalul social de la 51.462.327,50 lei la 80.356.102,50 lei, valoarea nominal a unei actiuni fiind de 2,50 lei

Pe parcursul exercitiului financiar 2015 societatea nu a rascumparat actiuni. In urma fuziunii s-au preluat de la societatile absorbite actiuni rascumparate de la actionari in suma de 6.558 lei.

In urma realizarii fuziunii situatia SIF Hoteluri SA se prezinta astfel:

Număr total de acțiuni emise (31.12.2015)	32.142.441
Valoare nominală	2,50 lei/acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria II - din 11 mai 2012
Simbol BVB	CAOR

3.2 Politica societății cu privire la dividende

Dividendele aprobate în ultimii trei ani se prezintă după cum urmează:

Anul	Dividendul total (lei)	Dividendul pe acțiune (lei)
2012		
2013	-	-
2014		

3.3 Activitatea de achiziționare a propriilor acțiuni

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii în cursul exercitiului financiar 2015.

3.4 Filiale ale societății

Societatea nu are filiale deschise.

3.5 Obligatuni și alte tipuri de creanță

SIF Hoteluri SA a preluat prin fuziune și unele acțiuni deținute la alte societăți, conform tabelului de mai jos:

Societate emitentă	nr. acțiuni
BIO - Biofarm	19.432
PPL - Prodplast	451
PRSN - Prospectiuni	20.000
TLV - Banca Transilvania	7.110
TOTAL	46.993

4. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Conformarea la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (CGC), decizie luată de Consiliul de Administrație, ocazie cu care a fost aprobat și Regulamentul de Guvernanță Corporativă a SIF Hoteluri SA Oradea.

SIF Hoteluri în calitate de emitent cotate la categoria II a BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă din Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București. Acțiunile SIF Hoteluri sunt înscrise și se tranzacționează, din 11 mai 2012, la cota Bursei de Valori București, categoria a II-a, având simbolul CAOR.

Activitatea de ținere a registrului acționarilor a fost și este realizată de S.C. „Depozitarul Central” S.A.

La nivelul societății există documente și reguli specifice guvernării corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv” al societății, în Regulamentul de Organizare și Funcționare (R.O.F.), în regulamente și decizii interne, unde sunt enumerate funcțiile și descrise competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, respectiv www.calipso-oradea.ro, sunt diseminate informații cu privire la politica de guvernare corporativă a SIF Hoteluri:

- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive;
- Actul constitutiv actualizat;
- Declarația „Aplici sau Explici”.

Conform Declarației „Aplici sau Explici”, SIF Hoteluri atestă că s-a conformat cu principiile instituite. Situațiile de neconformare se referă la:

(1) Sistemul de administrare, care în cazul SIF Hoteluri este un sistem unitar și nu dualist așa cum este recomandat de CGC și care este în conformitate cu statutul societății, specific societăților din România.

(2) În ceea ce privește comitetele și comisiile consultative prevăzute la principiul 8 din CGC, Consiliul de Administrație a considerat că nu este necesară înființarea acestor comitete și comisii având în vedere structura actuală a CA.

(3) Referitor la Comitetul de nominalizare, Consiliul de Administrație a considerat că nu este necesară înființarea acestuia având în vedere structura actuală a CA.

(4) În privința Comitetului de remunerare, Consiliul de Administrație a considerat că nu este necesară înființarea acestuia având în vedere structura actuală a CA, politica de remunerare fiind aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Conducerea societății

Consiliul de Administrație

SIF Hoteluri este administrată de un consiliu de administrație (CA) format din 3 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte. Președintele îndeplinește și funcția de Director General și conducător efectiv al societății.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 28.03.2012, structura Consiliului de Administrație asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi, raportul fiind 1/3.

Alegerea membrilor Consiliului de Administrație prin votul acționarilor în Adunarea Generală a Acționarilor din 28.03.2012, a avut la bază o procedură transparentă, prin aducerea la cunoștința publică a conținutului dosarului de candidatură și a criteriilor pentru îndeplinirea calității de administrator la o societate comercială. Mandatul membrilor Consiliului de Administrație este de 4 ani, conform prevederilor statutare.

Conform prevederilor Legii 31/1990, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive.

Conform prevederilor statutare, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin o dată la 3 luni pentru monitorizarea desfășurării activității societății.

SIF Hoteluri SA respectă regulile referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cei în cauză, în conformitate cu regulamentele ASF. Regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulamentul de Guvernanță Corporativă al SIF HoteluriSA care a intrat în vigoare în cursul anului 2013.

Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către ASF. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

ADMINISTRATORI ÎN FUNCȚIE la data de 31 decembrie 2015

Nume și prenume	Funcția	Anul expirării mandatului actual
Jecu Ioan	Președinte, Director general	2016
Clodnitchi Maria Rodica	Membru consiliu	2016
Ion Alexandru Sorin	Membru consiliu	2016

Activitatea Consiliului de Administrație în 2015

În cursul anului 2015 Consiliul de Administrație al SIF Hoteluri SA s-a întrunit de mai multe ori conform prevederilor statutare, prezenta administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale.

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2015.

Toate hotărârile s-au luat cu votul „pentru” al tuturor celor prezenți.

Toate hotărârile au fost hotărâri cu obiectiv bine determinat necesitând îndeplinire.

Participarea administratorilor la capitalul social al SIF Hoteluri SA

Nume și prenume	Număr acțiuni	Procent din capitalul social
Jecu Ioan	28.064	0,0009
Clodnitchi Maria Rodica	14.004	0,0004
Ion Alexandru Sorin	0	0,0000

Conducerea societatii:

JECU IOAN	– Director General	– durata : 31.03.2016
BIRLEA VASILE RADU	– Director Economic	– durata nedeterminata

Respectarea drepturilor acționarilor

SIF Hoteluri SA respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunarea Generală a Acționarilor desfășurate în anul 2015, (09.02.2015, 29.04.2015, 05.06.2015, 16.12.2015) s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-lui societății www.calipso-oradea.ro, detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale a Acționarilor și care conferă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și informații privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2015 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale.

În cadrul SIF Hoteluri SA există trei persoane instruite în domeniul relației cu investitorii, această activitate neimpunând deocamdată existența unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societății.

Transparența în comunicare

SIF Hoteluri SA acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.

De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată firma atât în ceea ce privește activitățile desfășurate, cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea „Comunicate” sunt diseminate informații de interes pentru acționari și investitori și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română.

Raportarea financiară

Situațiile financiare aferente anului 2015 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) (Ordinul nr. 1286/2012 cu completările și modificările ulterioare) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al SIF Hoteluri SA.

În conformitate cu prevederile legale, situațiile financiar contabile au fost auditate de SC Confident Audit SRL – auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor.

Controlul intern și administrarea riscului

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității societății, verifică respectarea reglementărilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi

reglementări specifice activității societății, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale societății.

SIF Hoteluri SA are încheiat un contract de Audit Intern cu Cabinet Dumitrescu Mariana, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit anual al societății.

În cadrul societății există persoane imputernicite pentru realizarea controlului intern. Astfel toate documentele care intră în societate sunt înregistrate la secretariat și date spre viza directorului general, care le repartizează pe compartimente. Facturile de prestări servicii și investiții sunt vizate de biroul administrativ și mai apoi de directorul economic, care le verifică din punct de vedere contractual (cantitate, valoare...). Achizițiile de marfuri și materii prime necesare activității de alimentație publică sunt făcute de personalul de la departamentul aprovizionare, doar pe baza de comenzi aprobate în prealabil de directorul general. Recepția cantitativă și valorică a marfurilor și a materiilor prime se realizează la fiecare punct de lucru în parte. Toate documentele de la punctele de lucru sunt înregistrate în sistemul informatic local, care prin rețeaua de internet se transmit la serverul societății. Facturile de achiziții marfuri și materiale sunt trimise zilnic la sediul societății, unde șefa biroului contabilitate verifică documentele fizice cu înregistrările contabile efectuate la punctul de lucru. La sfârșitul lunii, șefa biroului contabilitate compară facturile înregistrate cu registrele de vânzări și cumpărări.

Lunar directorul economic prezintă directorului general, care la rândul lui analizează rezultatele lunii încheiate cu membrii consiliului de administrație. Rezultatele prezentate de directorul economic pentru luna încheiată sunt: situația realizărilor pe activități, situația poziției financiare, situația rezultatului global, cash-flow, stadiul investițiilor aprobate de Adunarea Generală, situația creanțelor și datoriilor pe vechimi.

Punctele de lucru vor încheia acorduri privind bugete de venituri și cheltuieli pentru perioadele următoare, urmărindu-se lunar încadrarea în bugetul stabilit inițial.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevăd că toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului de Governanță Corporativă o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații. În cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

Reglementările interne impun interdicția salariaților de a se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.

Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestuia și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunii respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de ședință al Consiliului de Administrație.

Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (definite în art. 244 din Legea 297/2004) în cadrul SIF Hoteluri SA, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării Consiliului de Administrație.

Responsabilitatea socială a emitentului

SIF Hoteluri SA desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

În conformitate cu O.M.F. 881/2012 și a Normelor Metodologice emise de Ministerul de Finanțe nr. 1286/2012, toate societățile cotate la bursă începând cu 1 ianuarie 2013 trebuie să întocmească raportările financiare în concordanță cu IFRS.

Situațiile financiare ale SIF Hoteluri SA pentru exercițiul financiar 2015 sunt întocmite în conformitate noile reglementări.

Evoluția elementelor de bilanț a societății pe ultimii 2 ani (2014-2015):

<i>în lei</i>	Nota	31.12.2014	31.12.2015
ACTIVE			
Imobilizări corporale	15	80.178.186	104.172.286
Investiții imobiliare	16	-	1.720.799
Imobilizări necorporale	14	309.452	5.003
Alte active imobilizate	17	297.308	394.078
Total active imobilizate		80.784.946	106.292.166
Stocuri	18	209.240	285.522
Creanțe comerciale	19	163.386	439.071
Alte creanțe	20	53.486	98.238
Numerar și echivalente de numerar	21	1.300.845	3.423.742
Cheltuieli în avans	-	83.683	85.016
Total active curente		1.810.640	4.331.589
TOTAL ACTIVE		82.595.586	110.623.755
CAPITALURI PROPRII			
Capital social subscris	24	51.462.328	80.356.103
Ajustări ale capitalului social	24	-	7.644.074
Prime de fuziune		-	-9.152.783
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	28	1.231.378	19.470.901
Alte rezerve	-	12.090.424	11.336.260
Rezultatul reportat		(140.372)	(17.273.682)
Total capitaluri proprii		64.643.758	92.380.873

DATORII			
Împrumuturi pe termen lung	23	11.349.514	9.863.881
Alte datorii	22	418.916	367.406
Datorii privind impozitul pe profit amânat	22	237.716	3.019.922
Total datorii pe termen lung		12.006.146	13.251.209
Datorii comerciale	22	825.063	1.193.181
Împrumuturi pe termen scurt	22	2.065.837	397.663
Venituri în avans	-	61.670	111.681
Provizioane	26	0	83.659
Alte datorii	22	2.993.112	3.205.489
Total datorii curente		5.945.682	4.991.673
TOTAL DATORII		17.951.828	18.242.882
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		82.595.586	110.623.755

Activele imobilizate înregistrează o creștere de 31,57 % între anii 2014 și 2015, ca urmare a raelizarii fuziunii. În cadrul activelor imobilizate ponderea de 99% o au imobilizările corporale.

Activele circulante au crescut între anii 2014 și 2015 tot ca urmare a fuziunii.

Analiza stocurilor

Elemente de stocuri (lei)	31.12.2014	31.12.2015
Materii prime	-	-
Combustibili	-	-
Alte materiale consumabile	131.783	89.366
Total materiale auxiliare (rd.2 la 5)	131.783	89.366
Materiale de natura obiectelor de inventar	15.523	25.767
Mărfuri și ambalaje	61.934	170.389
Total stocuri	209.240	285.522

Analiza creanțelor

Creanțele comerciale au crescut în urma fuziunii cu 275.685 lei în 2015 față de 2014

Creante comerciale (lei)	31.12.2014	31.12.2015
Clienți	138.441	436.382
Clienți incerți sau în litigiu	25.562	88.672
Clienți - facturi de întocmit	24.945	1.581
Avansuri acordate furnizorilor de prestari servicii	-	1.108
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(25.562)	(88.672)
Total creante comerciale	163.386	439.071

19. Alte creante (lei)	31.12.2014	31.12.2015
Impozit pe profit	-	10.788
TVA de recuperat	-	45.006
Debitori diversi	50.466	29.131
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori	(7.318)	-
Alte creante de recuperat	-	763
TVA la incasare	10.338	12.550
Total alte creante	53.486	98.238
Total creante	216.872	537.309

Analiza pasivului societății

- capitaluri și fonduri;
- datorii.

Capitalul propriu a crescut cu 43% în 2015 față de 2014, ca urmare a fuziunii realizată în oct 2015. În cadrul capitalului propriu o pondere importantă (cca 87%) o are capitalul social. În urma aplicării ordinului 1286/2012, capitalul social a fost reconciliat cu valoarea hiperinflatiei. Efectul hiperinflatiei reprezintă o creștere de 8%. Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale, în suma de 19.470.901 lei, reprezintă 21% din total capitaluri proprii.

Fondul de rezervă legală s-a constituit în conformitate cu reglementările legale în vigoare (5% din profitul contabil până la concurența a 20% din capitalul social).. Valoarea rezervei legale la data de 31.12.2015 este de 1.411.826 lei.

Societatea mai are înregistrate alte rezerve în suma de 9.924.434 lei.

În anul 2015 au fost constituite provizioane în suma de 83.659 lei reprezentând cheltuieli viitoare aferente transferului cartilor funciare de pe societățile absorbite pe SIF Hoteluri SA.

Analiza datoriilor

a) Datorii comerciale	31.12.2014	31.12.2015
Furnizori	507.300	852.995
Furnizori de imobilizari	41.832	41.832
Furnizori facturi nesosite	275.341	292.039
Cienti creditorii	590	6.315
Total datorii comerciale	825.063	1.193.181
b) Alte datorii pe termen scurt	31.12.2014	31.12.2015
Datorii către salariați	303.796	749.227
Datorii către bugetul de stat și al asigurărilor sociale de stat	119.765	268.258
TVA de plată	36.254	-
Alte impozite și taxe	2.144	8.523
Creditori diversi + în curs de clarificare	112.550	63.849
Garantii reținute de la constructorii și chiriași+concesiune 1	2.418.603	2.115.632
Total alte datorii pe termen scurt	2.993.112	3.205.489

Imprumuturi pe termen scurt	31.12.2014	31.12.2015
Credite bancare pe termen scurt	337.294	397.663
Imprumuturi de la societati afiliate pe termen scurt	1.728.543	-
Total imprumuturi pe termen scurt	2.065.837	397.663
Venituri inregistrate in avans si provizioane	31.12.2014	31.12.2015
Venituri inregistrate in avans	61.670	111.681
Provizioane	-	83.659
Total venituri inregistrate in avans si provizioane	61.670	195.340
c) Alte datorii pe termen lung	31.12.2014	31.12.2015
Garantii retinute de la constructori si chiriasi	55.436	-
Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel	363.480	367.406
Total alte datorii pe termen lung	418.916	367.406
Imprumuturi pe termen lung	31.12.2014	31.12.2015
Credite bancare pe termen lung	10.149.514	9.863.881
Imprumuturi de la societati afiliate pe termen lung	1.200.000	-
Total imprumuturi pe termen lung	11.349.514	9.863.881
Impozite amanate	31.12.2014	31.12.2015
Impozite amanate	237.716	3.019.922
Total impozite amanate	237.716	3.019.922
Datorii	31.12.2014	31.12.2015
Datorii pe termen scurt	5.945.682	4.991.673
Datorii pe termen lung	12.006.146	13.251.209
Total datorii	17.951.828	18.242.882
Instrumente cu rata variabila (lei)	31.12.2014	31.12.2015
Credite bancare	10.472.225	10.245.527
Total instrumente cu rata variabila	10.472.225	10.245.527

La data de 31.12.2015 societatea avea contractate urmatoarele credite bancare:

Societatea	Nr / data contract	Valoare credit (euro)	Durata credit	Dobanda credit
Intesa San Paolo	13/015/16.09.2011	2.264.455	15.09.2031	Euribor 3 M + 3,50%
Total credite bancare la 31.12.2015		2.264.455		

Societatea a contractat in luna septembrie 2011 un credit de 5.200.000 euro de la Banca Firenze Romania SA Suc Arad, banca care intre timp a fuzionat cu Banca Intesa Sanpaolo Romania SA. SC Calipso SA Oradea a mai contractat doua credite de investitii in anul 2012 de la Banca Intesa Sanpaolo Romania SA, credite in valoare totala de 1.700.000 euro, din care 500.000 euro pentru

refinantarea unei parti a creditului de la Banca Firenze. La sfarsitul anului 2012 societatea avea contractate credite bancare pe termen lung in valoare totala de 6.400.000 euro. Toate creditele bancare sunt garantate cu hotelul, sunt luate pe o perioada de 10 ani. Creditul de la Firenze are o perioada de gratie de 18 luni, celelalte doua credite avand doar 12 luni perioada de gratie. In urma vanzarii activelor in luna septembrie 2014 societatea a hotarat rambursarea integrala a soldului creditelor de 500.000 euro, respectiv a celui de 1.200.000 euro, precum si rambursarea din creditul de 5.200.000 euro a unei sume, astfel incat soldul acestuia sa ramana la valoarea de 2.342.455 euro. In 24.11.2014 societatea a incheiat actul additional nr 4 la contractul de credit nr 13/015/16.09.2011, prin care se prelungea perioada creditului cu inca 120 luni, adica pana la 15.09.2031; pentru primele 24 de luni s-a negociat o rata de 6.000 euro la care se adauga dobanda si comisioanele bancare, iar pentru restul perioadei rata (principalul) devine 12.350,87 euro / luna.

Pentru finalizarea investitiei Hotel Doubletree by Hilton Oradea, societatea a mai luat imprumuturi in suma totala de 4.550.000 lei (la 31.12.2012) de la societati afiliate (SIF Banat Crisana fiind actionar si la a ceste societati). Imprumuturile sunt luate pe o perioada de trei ani din care un an perioada de gratie, dobanda aplicata fiind cea de referinta a BNR. In anul 2013 au mai fost contractate imprumuturi, astfel ca la sfarsitul anului 2013 valoarea totala a imprumuturilor de la societatile din grup se ridica la suma de 4.870.000 lei. In cursul anului 2014 societatea a mai contractat imprumuturi in suma de 450.000 lei, iar din vanzarea activelor s-au rambursat in totalitate imprumuturi in suma de 2.420.000 lei. Inaintea realizarii fuziunii SIF Hoteluri SA avea imprumuturi contractate de la societatile legate in suma de 3.660.000 lei. In urma realizarii fuziunii cu societatile de la care s-au luat imprumuturile, aceasta suma, precum si dobanzile cumulate aferente au fost stinse.

La sfarsitul anului 2015 datoriile totale erau in suma de 18.242.882 lei fata de 17.675.952 lei cat erau la sfarsitul anului 2014.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Evoluția elementelor contului de profit și pierdere în intervalul 2014 - 2015 este prezentată mai jos:

<i>în lei</i>	Nota	2014	2015
Venituri din cifra de afaceri	07	11.507.176	11.981.215
Alte venituri	11	3.950.209	142.376
Ajust investitii imobiliare la val justa	11	-	334.691
Chelt mat prime și materiale consum	08	(1.863.188)	(1.795.960)
Cheltuieli privind mărfurile	08	(911.303)	(1.104.558)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	09	(2.918.657)	(3.377.025)
Cheltuieli cu personalul	10	(5.011.724)	(5.046.417)
Chelt cu reevaluarea imob corporale	11	-	(4.870.450)
Chelt cu amortiz și deprec imobiliz		(4.985.308)	(4.864.340)
Alte cheltuieli	11	(617.514)	(755.578)
Cheltuieli cu provizioanele	11	-	(83.659)
Profit operațional		(850.309)	(9.439.705)
Venituri financiare	12	233.463	8.024
Cheltuieli financiare	12	(947.426)	(591.954)
Venit/Pierdere înainte de impozitare		(1.564.272)	(583.930)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	13	1.765.989	430.468
Profit / pierdere aferent anului		201.717	-9.593.167

Alte elemente ale rezultatului global

TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI	201.717	-9.593.167
Numar actiuni	20.584.931	32.142.441
Rezultatul pe actiune		
De bază	0,0098	0,0000
Diluat	0.0098	0,0000

Structura cifrei de afaceri pe ultimii doi ani, pe tipurile de venituri este prezentata in tabelul de mai jos:

Venituri aferente cifrei de afaceri (lei)	2014	2015
Venituri din vanzarea produselor finite	690.505	-
Venituri din chirii	2.000.981	180.840
Venituri din vanzarea marfurilor	2.645.418	3.642.716
Venituri din activitati hoteliere - cazare	6.108.173	7.270.022
Venituri autogara	-	65.631
Alte venituri	62.099	822.006
Total	11.507.176	11.981.215

În structura veniturilor ponderea hotărâtoare o au veniturile din activitatea hoteliera (cca 60%), veniturile din vânzarea marfurilor 30%.

Cheltuielile financiare au avut scadere semnificativă în perioada analizată (18%) determinata de fluctuațiile leu-euro, care au determinat cheltuieli ridicate cu diferențele negative de curs, precum și de cheltuielile cu dobanzile, care datorita diminuării creditelor bancare și împrumuturilor fata de companiile din grup, au scazut proportional.

Flux de numerar pentru anul incheiat la 31.12.2015

Flux de numerar din activitatea de exploatare	31.12.2014	31.12.2015
Pierdere inainte de impozitare	201.717	(9.593.167)
Amortizare	4.985.308	4.864.340
Venituri din dobanzi	(15.999)	(8.024)
Cheltuieli cu dobanzi	947.403	475.688
Pierdere/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe	(3.698.083)	11.077
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	58.700
Diferente de curs valutar aferente împrumuturilor	(254.959)	115.869
Impozit pe profit	(1.765.983)	(430.468)
Chelt diferite de curs valutar af imobilizari prezentate la valoare justa	-	4.870.450
Ajustari ale investitiilor imobiliare prezentate la valoare justa	-	(334.691)
	399.404	29.774
Modificari in fondul de rulment		
Diminuare / (crestere) - clienti si alte conturi asimilate	472.085	(320.437)
Diminuare / (crestere) a stocurilor	142.878	(76.282)
Majorare / (diminuare) - furnizori si conturi asimilate	(914.854)	368.118

Numerar generat / (utilizat) din exploatare	99.513	1.173
Dobanzi platite	(947.425)	(364.179)
Dobanzi incasate	15.999	8.024
Total flux de numerar net generat / (utilizat) din activitati de exploatare	(831.913)	(354.982)
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(31.234)	(336.825)
Incasari din vanzarea de active	18.500.000	55.772
Achizitii de imobilizari investitii imobiliare	(16.259)	-
Achizitii de imobilizari financiare	7.916	-
Numerar net utilizat in activitatile de investitii	18.460.423	(281.053)
Flux de numerar din activitatile de finantare		
Credite bancare angajate	-	-
Imprumuturi de la societati legate angajate	450.000	760.000
Intrari de numerar aferant fuziunii	-	2.268.952
Rambursari credite bancare	(15.834.350)	(226.698)
Rambursari imprumuturi de la societati legate	(2.420.000)	-
Majorari de capital social	354.845	-
Plati in cadrul contractelor de leasing	(43.322)	(43.322)
Numerar net generat / (utilizat) din activitatile de finantare	(17.492.827)	2.758.932
(Scadere) / Crestere neta de numerar in cursul exercitiului	135.683	2.122.897
Numerar la inceputul perioadei	1.165.162	1.300.845
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1.300.845	3.423.742

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015

<i>în lei</i>	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prima de fuziune	Rezerve din reevaluarea imobilizării or corporale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2015	51.462.328	-	-	1.231.378	12.090.424	-	48.878	(189.250)	64.643.758
Total rezultat global aferent perioadei									
Rezultatul net al perioadei									
Efecte ale fuziunii an 2015	28.893.775	-	(9.146.225)	22.495.328	591.755	(6.558)	(9.593.167)	(9.593.167)	(9.593.167)
Alte elemente ale rezultatului global									
Repartizare la alte rezerve					(1.671.423)				(1.671.423)
Retratere situatii financiare societati absorbite		7.644.074			325.504		140.424	(7.992.121)	117.881
Anulare actiuni rascumparate de la actionari			(6.558)			6.558			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat				(4.255.805)			1.631.884		(2.623.921)
Creșteri ale capitalului social									
Total alte elemente ale rezultatului global	-	7.644.074	(6.558)	(4.255.805)	(1.345.919)	6.558	1.772.308	(7.992.121)	(4.177.463)
Total rezultat global aferent perioadei	28.893.775	7.644.074	(9.152.783)	18.239.523	(754.164)	-	(9.141.189)	(7.992.121)	27.737.115
Soldul la 31 decembrie 2015	80.356.103	7.644.074	(9.152.783)	19.470.901	11.336.260	-	(9.092.311)	(8.181.371)	92.380.873

Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

<i>în lei</i>	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2014	51.462.328	19.286.785	2.902.801	10.419.001	(152.839)	(19.476.035)	64.442.041
Total rezultat global aferent perioadei							
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	201.717	-	201.717
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii							
Transfer rezerve din reevaluare nete de impozitul pe profit amanat la alte rezerve	-	-	(1.671.423)	1.671.423	-	-	-
Reversare a efectului hiperinflației recunoscut la data tranziției în conformitate de IAS 29	-	(19.286.785)	-	-	-	19.286.785	-
Soldul la 31 decembrie 2014	51.462.328	-	1.231.378	12.090.424	48.878	(189.250)	64.643.758

6. EVENIMENTE IMPORTANTE APĂRUTE DUPĂ SFÂRȘITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

Pentru data de 30.03.2016 este programata Adunarea Generala a Actionarilor, obiectul principal fiind alegerea membrilor Consiliului de Administratie ai societatii pentru urmatoorii patru ani.

7. ALTE ELEMENTE

Nu e cazul

8. Semnături:

PRESEDINTE CA.



Jecu Ioan

