

SIF HOTELURI SA ORADEA

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE La 30.06.2016

PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE (lei)

	30.06.2015	30.06.2016
Total active, din care	80.419.497	108.091.423
Active imobilizate	78.516.405	103.748.368
Active circulante	1.795.781	4.343.055
Cheltuieli in avans	107.311	626.780
Capitaluri proprii	61.811.896	90.180.057
Total datorii	18.607.601	17.911.366

PERFORMANȚA FINANCIARĂ (lei)

	30.06.2015	30.06.2016
Cifra de afaceri	5.020.462	9.479.497
Total venituri	5.083.020	9.557.875
Total cheltuieli	7.722.503	11.758.691
Profit brut	-2.639.483	-2.200.816
Profit net	-2.639.483	-2.200.816

INDICATORI (%)

	30.06.2015	30.06.2016
ROE (profit net / capital propriu)	-0,0427	-0,0244
ROA (profit net / active totale)	-0,0328	-0,0204
Lichiditate curenta	0,85	0,87

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET

	30.06.2015	30.06.2016
Rezultatul pe acțiune	-0,2985	-0,0685
Valoare capital social	51.462.328	80.356.103
Valoare nominală a acțiunii	2,50	2,50
Activ net contabil / acțiune	2,87	2,87
Număr acțiuni	20.584.931	32.142.441

** preț de închidere la finalul anului*

DATE OPERAȚIONALE

	30.06.2015	30.06.2016
Număr mediu de angajați	79	206
Număr puncte de lucru	2	7

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII „SIF HOTELURI”

Informații generale

În timpul exercițiului financiar încheiat nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății comerciale.

Prezentare generală

Denumire	„SIF HOTELURI SA”
Tip	Societate comercială pe acțiuni
Adresa	Piata Emanuil Gojdu nr 53 bloc A10
Telefon / Fax	0259 413 939
Număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	J05/126/1991
Cod Unic de Înregistrare	56150
Cod de Identificare Fiscală	RO 56150
Capital social	80.356.102,50 lei
Valoarea nominală a acțiunilor	2,50 lei/acțiune
Număr de acțiuni	32.142.441

SIF Hoteluri SA 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 30 iunie 2016, 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 30 iunie 2016, Societatea detine Hotelul Doubletree by Hilton Oradea, precum și alte cinci hoteluri (cele cinci hoteluri au fost preluate prin fuziune), activitatea desfășurată fiind cea de turism. 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 zalau, 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. Sediul social al societății este situat în Oradea, Piața Emanuil Gojdu nr 53 bloc A10. La data de 30.06.2016, societatea are următoarele puncte de lucru:

1. Sediul administrativ, situat în Oradea, Piața Emanuil Gojdu nr 53 bloc A10;
2. Hotelul Doubletree by Hilton, situat în Oradea, Aleea Strandului nr 9;
3. Hotel și Autogara Beta, situat în Cluj Napoca, str Giordano Bruno nr 1-3;
4. Agenția de Turism Betatour, situat în Cluj Napoca, Piața Muzeului nr 1;
5. Hotel Meses, situat în Zalău, str 1 Decembrie 1918, nr 11/A;
6. Hotel Rusca, situat în Hunedoara, Bdul Dacia nr 10;
7. Eurohotel Baia Mare, situat în Baia Mare, Bdul București nr 23
8. Eurohotel Timisoara, situat în Timisoara, str Mehadiei nr 5

SIF Hoteluri SA nu desfășoară activități care să presupună un impact semnificativ asupra mediului înconjurător. Nu există și nu se preconizează litigii cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător, societatea având autorizații de mediu pentru toate punctele de lucru.

Societatea nu desfășoară activități de cercetare-dezvoltare.

Aspecte legate de angajații/personalul societății

Numărul mediu de personal înregistrat la 30.06.2016 este de 206 persoane, iar numărul efectiv de salariați era de 212; salariații unității nu sunt organizați în sindicat, ei având reprezentanți în colaborarea cu conducerea societății.

Relațiile dintre manager și salariați sunt relații de colaborare și înțelegere reciprocă. Nu s-a înregistrat nici un incident major între conducerea executivă și salariați în cursul exercitiului financiar.

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 cheltuielă 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 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 perioada 01.01.2016 – 30.06.2016 s-au achiziționat active în valoare de 211.585 lei, reprezentând:

- a. finalizare lucrări de modernizare restaurant Hotel Rusca Hunedoara;
- b. grup electrogen achiziționat la Hotel Rusca Hunedoara;
- c. pompe (1 buc TOP Z, 2 buc pompa Maxo) și un server HP proliant achiziționate la Hotel Doubletree by Hilton;
- d. mobilier la Eurohotel Timisoara

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

2.1 Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție

Activele imobilizate ale societății la 30.06.2016 la valoarea reevaluată, se cifrează la 103.748.368 lei în scădere cu 2.543.798 lei față de începutul anului. Această scădere se datorează amortizării înregistrate în primele șase luni ale anului 2016. Cladirile și terenurile sunt prezentate la valori reevaluate, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2015. Celelalte imobilizări corporale sunt evaluate la cost istoric, mai puțin amortizarea cumulată.

Terenurile deținute de societate sunt prezentate la valoare reevaluată la data de 31.12.2015. Cladirile aflate în patrimoniul societății sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Situația imobilizărilor corporale 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	13,30%
Construcții	75.250.604	1.420.824	76.671.428	74,11%
Instalații tehnice și mijloace de transport	3.951.783	-	3.951.783	3,82%
Mobilier, aparatură birotică, alte active corporale	8.980.870	-	8.980.870	8,68%
Avansuri și imobilizări corporale în curs	86.223	-	86.223	0,08%
Imobilizări corporale și investiții imobiliare - total	101.754.208	1.696.819	103.451.027	100,00%
	103.451.027			

Din totalul imobilizărilor corporale ponderea cea mai mare (74%) o au cladirile.

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 sediului social (legea 15/1990 si HG 834/1994). Investiția hotelieră realizată și finalizată în 2012 este de asemenea întăbulată în cartea funciară. In cursul anului 2016 s-a finalizat și acțiunea de transfer în cartile funciare a hotelurilor absorbite. Construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE

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

Incepand cu luna mai 2012 acțiunile SIF HOTELURI S.A. Oradea, se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti.

In data de 21.01.2013 a avut loc Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor SC Calipso SA. Prin **Hotararea AGEA nr 1 din 21.01.2013**, pentru acoperirea riscului de decapitalizare a societatii ca urmare a cresterii valorii investitiei hoteliere, s-a aprobat majorarea capitalului social al societatii cu 6.741.927,50 lei, noua valoare a capitalului social urmand a fi 51.688.100 lei. Majorarea de capital social s-a facut prin aport in numerar cu emisiune de actiuni noi oferite spre subscriere actionarilor existenti la data de inregistrare, in baza dreptului de preferinta pentru pastrarea ponderii detinute in capitalul social, fiecare actionar avand posibilitatea sa subscrie pentru 20 actiuni detinute un numar de 3 actiuni noi. La subscriere se va depune cel putin 70% din valoarea actiunilor subscribe, diferenta varsandu-se cel tarziu 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 scris 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 acțiuni oferite pentru vânzare au fost subscribe 2.606.462 acțiuni care reprezintă 96,65% din acțiunile oferite spre subscriere în cadrul dreptului de preferință.

Conform Hotărârii nr.1 a AGEA din 21.01.2013, un număr de 90.309 acțiuni a 2,50 lei/acțiune 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 31.12.2014 a 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 subscris. In urma varsarii integrale a capitalului social subscris, 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 2016 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.

La data de 30.06.2016 situatia SIF Hoteluri SA se prezinta astfel:

Număr total de acțiuni emise (30.06.2016)	20.584.931
Valoare nominală	0,2500 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 Activitatea de achiziționare a propriilor acțiuni

Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii in primele sase luni din anul 2016.

3.3 Filiale ale societatii

Societatea nu are filiale deschise.

3.4. Obligatiuni si alte tipuri de creanta

S.C. SIF HOTELURI SA. nu are emise obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

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 luata de Consiliul de Administratie, 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 guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță 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 guvernancei 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 guvernanță 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 ca 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.

În actualul mandat al Consiliului de Administrație, ales de Adunarea Generală a Acționarilor din 30.03.2016, 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 30.03.2016, 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 30 iunie 2016

Nume și prenume	Funcția	Anul expirării mandatului actual
Ion Alexandru Sorin	Președinte consiliu	2020
Avramoiu Octavian	Membru consiliu	2020
Sferdian Teodora	Membru consiliu	2020

Activitatea Consiliului de Administrație în 2016

În cursul anului 2016 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 Consiliul de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2016. Toate hotararile 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
Ion Alexandru Sorin	-	-
Avramoiu Octavian	-	-
Sferdian Teodora	-	-

Conducerea societatii:

Anghelus Daniela – Director General – durata : 03.11.2016
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 2016 (30.03.2016 și 28.04.2016) s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-ului 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 dezbateră; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și informații privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2016 au fost postate pe site, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale.

În cadrul SIF Hoteluri SA există două persoane instruite în domeniul relației cu investitorii, această activitate neîmpunând 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 și engleză.

Raportarea financiară

Situațiile financiare la 30.06.2016 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 la 30.06.2016 nu au fost auditate.

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 împuternicite pentru realizarea controlului intern. Astfel toate documentele care intră în societate sunt înregistrate la secretariat și date spre viza directorului economic sau managerilor de hoteluri, 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 transmite 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, biroul 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 situației respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de sedință 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 Governanță 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.

4. 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” la 30.06.2016 sunt întocmite în conformitate noile reglementări. Situația pozitiei financiare la 30.06.2016 se prezinta astfel:

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE an 2016

Toate sumele sunt exprimate in RON

Explicatii	Sold an curent la:	
	31.12.2015	30.06.2016
A	12	6
ACTIVE - TOTAL, din care:	110.623.755	108.091.423
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL, din care:	106.292.166	103.748.368
Imobilizari necorporale	5.003	3.446
Imobilizari corporale, din care:	105.893.085	103.451.027
<i>Imobilizari corporale administrate in regie proprie</i>	<i>104.172.286</i>	<i>101.754.208</i>
<i>Investitii imobiliare</i>	<i>1.720.799</i>	<i>1.696.819</i>
Alte active imobilizate	394.078	293.895
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care:	4.331.589	4.343.055
Stocuri	285.522	299.092
Creante	537.309	705.149
Investitii pe termen scurt	51.360	102.042
Numerar si echivalente in numerar	3.372.382	2.609.992
Cheltuieli in avans	85.016	626.780

DATORII - TOTAL, din care:	18.242.882	17.911.366
DATORII CURENTE - TOTAL, din care:	4.991.673	4.821.333
Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor sub 1 an)	397.663	364.819
Datorii comerciale pe termen scurt	1.193.181	1.185.979
Sume datorate entitatilor asociate si societatilor controlate in comun	0	0
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	3.205.489	3.130.175
Provizioane	83.659	1.140
Venituri înregistrate în avans	111.681	139.220
DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL, din care:	13.251.209	13.090.033
Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor peste 1 an)	9.863.881	9.720.621
Sume datorate entitatilor asociate si societatilor controlate in comun	0	0
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asig sociale	3.387.328	3.369.412

CAPITALURI PROPRII - TOTAL, din care:	92.380.873	90.180.057
Capital social subscris vărsat	80.356.103	80.356.103
Ajustări ale capitalului social	7.644.074	0
Prime de capital	-9.152.783	-9.152.783
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	19.470.901	19.470.901
Rezerve legale	1.411.826	1.411.826
Alte rezerve	9.924.434	9.924.434
Actiuni proprii	0	0
Rezultatul reportat, cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	500.856	-9.092.311
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	-8.181.371	-537.297
Profitul sau pierderea la sfârșitul perioadei de raportare	-9.593.167	-2.200.816
Repartizarea profitului	0	0

TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	110.623.755	108.091.423
--	--------------------	--------------------

Activele imobilizate înregistrează o scădere cu 2,39%, ca urmare a înregistrării amortizării. În cadrul activelor imobilizate ponderea de 74% o au imobilizările corporale. Valoarea activelor circulante au rămas constante față de începutul anului.

Analiza stocurilor

Elemente de stocuri (lei)	31.12.2015	30.06.2016
Materiale consumabile și ambalaje	89.366	111.825
Materiale de natura obiectelor de inventar	25.767	32.785
Mărfuri	170.389	154.482
Total stocuri	285.522	299.092

Analiza creanțelor

Creanțele comerciale au înregistrat în 2016 creșteri cu 31% față de sfârșitul anului 2015. Creșterea acestora s-a datorat exclusiv apariției de noi clienți aferenți Hotelurilor absorbite.

Creante comerciale (lei)	31.12.2015	30.06.2016
Clienți	436.382	476.004
Clienți incerți sau în litigiu	88.672	91.392
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	1.108	11.190
Clienți - facturi de întocmit	1.581	72.399
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(88.672)	(91.362)
Total creante comerciale	439.071	559.623

Alte creante (lei)	31.12.2015	30.06.2016
Debitori diversi	29.131	117.555
Impozit pe profit	10.788	10.787
TVA de recuperat	45.006	-
Alte creante derecuperat	763	686
TVA la incasare	12.550	16.498
Total alte creante	98.238	145.526
Total creante	537.309	705.149

Analiza pasivului societății

- capitaluri și fonduri;
- datorii.

Capitalul propriu a scăzut cu 2,38% în 2016 față de sfârșitul anului 2015. În cadrul capitalului propriu o pondere importantă (peste 89%) o are capitalul social.

Ca urmare a diferitelor reevaluări din istoria SIF HOTELURI, s-au înregistrat rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, care la data de 30.06.2016 sunt în suma de 19.470.901 lei.

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 30.06.2016 este de 1.411.826 lei.

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

În anul 2016 nu au fost constituite provizioane.

Analiza datoriilor

a) Datorii comerciale	31.12.2015	30.06.2016
Furnizori	852.995	858.591
Furnizori de imobilizari	41.832	34.373
Furnizori facturi nesosite	292.039	283.863
Clienți creditori	6.315	9.152
Total datorii comerciale	1.193.181	1.185.979

b) Alte datorii pe termen scurt	31.12.2015	30.06.2016
Datorii către salariați	749.227	530.526
Datorii către bugetul de stat și al asigurărilor sociale de stat	268.258	257.133
Impozit pe profit	-	-
TVA de plată	-	82.402
Alte impozite și taxe	8.523	-
Creditori diversi	63.849	216.851
Garantii	2.115.632	2.043.263
Total alte datorii pe termen scurt	3.205.489	3.130.175

Imprumuturi pe termen scurt	31.12.2015	30.06.2016
Credite bancare pe termen lung cu scadenta sub 1 an	397.663	364.819
Total imprumuturi pe termen scurt	397.663	364.819

Venituri inregistrate in avans si provizioane	31.12.2015	30.06.2016
Venituri inregistrate in avans	111.681	139.220
Provizioane	83.659	1.140
Total venituri inregistrate in avans si provizioane	195.340	140.360

c) Alte datorii pe termen lung	31.12.2015	30.06.2016
Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel	367.406	349.490
Total alte datorii pe termen lung	367.406	349.490

Imprumuturi pe termen lung	31.12.2015	30.06.2016
Credite bancare pe termen lung cu scadenta peste 1 an	9.863.881	9.720.621
Imprumuturi de la societati afiliate pe termen lung	-	-
Total imprumuturi pe termen lung	9.863.881	9.720.621

Impozite amanate	31.12.2015	30.06.2016
Impozite amanate	3.019.922	3.019.922
Total impozite amanate	3.019.922	3.019.922

Datorii total	31.12.2015	30.06.2016
Datorii pe termen scurt total	4.991.673	4.821.333
Datorii pe termen lung total	13.251.209	13.090.033
Total datorii	18.242.882	17.911.366

Credite bancare pe termen lung

Societatea	Nr / data contract	Valoare credit	Durata credit	Dobanda credit	Perioada gratie
Intesa San Paolo	13/015/16.09.2011	4.700.000,00 €	20 ani	Euribor 3 M + 2,8%	1,6 ani
Total credite bancare		4.700.000,00 €			

Credite bancare	31.12.2015		30.06.2016	
Credite bancare (scadenta sub 1 an)	354.499 lei	78.351 €	191.469 lei	42.351 €
Credite bancare (scadenta peste 1 an)	9.891.028 lei	2.186.104 €	9.883.376 lei	2.186.104 €
Total credite bancare	10.245.527 lei	2.264.455 €	10.074.845 lei	2.228.455 €

REZULTATUL GLOBAL

Evoluția elementelor rezultatului global în intervalul 2015 - 2016 este prezentată mai jos:

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL PE ANUL 2016

Toate sumele sunt exprimate in RON

Denumirea indicatorilor	Perioada de raportare	
	30.06.2015	30.06.2016
A	6	6
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)	5.020.462	9.479.497
Venituri din productia vanduta	3.498.847	7.023.300
Venituri din vânzarea mărfurilor	1.521.615	2.456.197
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	0	0
Venituri din producția de imobilizări	0	0
Venituri din investiții imobiliare	0	0
Alte venituri din exploatare	55.439	66.212
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	5.075.901	9.545.709
Materii prime si consumabile utilizate	812.071	1.256.711
Cheltuieli privind marfurile	401.657	787.844
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	1.508.051	2.464.813
Cheltuieli cu personalul	2.069.056	3.916.920
Cheltuieli cu impozite si taxe	264.395	566.286
Cheltuieli privind amortizarea	2.375.405	2.653.106
Cheltuieli privind investițiile imobiliare	0	0
Cheltuieli din reev imob corp si necorporale	0	0
Alte cheltuieli de exploatare	38.342	11.388
Ajustări privind provizioanele	0	-82.519
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	7.468.977	11.574.549
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:		
> Profit	0	0
> Pierdere	2.393.076	2.028.840
Venituri din dobânzi	6.350	9.448
Alte venituri financiare	769	2.718
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	7.119	12.166
Cheltuieli privind dobânzile	248.343	180.710
Alte cheltuieli financiare	5.183	3.432
CHELT FINANCIARE - TOTAL	253.526	184.142
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):		
> Profit	0	0
> Pierdere	246.407	171.976
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A) (inainte de impozitare)		
> Profit	0	0
> Pierdere	2.639.483	2.200.816
Impozitul pe profit curent (ct. 691)	0	0

Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	0	0
Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	0	0
Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:		
> Profit	0	0
> Pierdere	2.639.483	2.200.816

Structura cifrei de afaceri la 30.06.2016, pe tipurile de venituri este prezentata in tabelul de mai jos:

Venituri aferente cifrei de afaceri (lei)	30.06.2015	30.06.2016
Venituri din chirii	58.259	323.769
Venituri din vanzarea marfurilor + alte F&B	1.522.552	2.492.200
Venituri din activitati hoteliere: camere	3.060.240	6.093.369
Alte venituri	379.411	570.159
Total	5.020.462	9.479.497

Structura cifrei de afaceri la 30.06.2016

	Valoare	%
Venituri din chirii	323.769	3,42%
Venituri din activitati hoteliere: camere	6.093.369	64,28%
Venituri din vanzarea marfurilor	2.492.200	26,29%
Venituri din alte activitati hoteliere	570.159	6,01%
Total cifra de afaceri	9.479.497	100,00%

Veniturile societatii au fost realizate din activitatea de cazare (64%), de inchiriere (3%), din alimentatie (26%) si din alte activitati adiacente activitatii hoteliere (6%)

În structura cheltuielilor totale o pondere foarte mare (peste 98%) o au cheltuielile de exploatare. În cadrul acestora, materiile prime și materialele reprezintă 4%, energia și apa 7%, cheltuieli cu marfurile 7%, cheltuielile cu personalul 34%, cheltuielile cu serviciile efectuate de terți 21%, cheltuielile cu impozitele si taxele 5%, cheltuielile cu amortizarea 23%.

Cheltuielile financiare sunt in suma de de 184.142 lei, din care cheltuielile cu dobanzile aferente creditului bancar sunt de 180.710 lei.

La data de 30.06.2016 societatea a inregistrat o pierdere in suma de 2.200.816 lei.

Precizam ca nu s-a intocmit raport al auditorilor pentru perioada raportata.

5. Semnături:

PRESEDINTE C.A.

Ion Alexandru - Sorin