

Note la situatiile financiare la 31 decembrie 2012

1. Entitatea care raportează

SC CALIPSO 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 înzestrata cu fonduri fixe și mijloace circulante proprii, încheind bilanț contabil propriu, cu cont la Banca Națională Sucursala Bihor și la Banca de Investiții Oradea.

Pana in decembrie 1989, I.C.S.A.P. Oradea a avut în subordonare, administrare și exploatare directă peste 150 de unitati :

- unități operative de desfacere (restaurante clasice, restaurante cu autoservire, bufete tip “express”, patiserii, cofetării, bufete, baruri de zi, unități tip “Gospodina”, bufete de incintă, chioșcuri, puncte stradale),
- secții de producție (laborator de cofetărie, laborator de înghețată, laborator de răcoritoare, secție bucătărie caldă și rece, carmangerie),
- depozite (pentru băuturi, produse agro-alimentare, magazii de materiale),
- parc auto (cu garaj de întreținere), secția de întreținere si reparatii unitati

Din cele 150 unitati preluate in administrare de Calipso la constituire, ca urmare a :

- renuntarii la unitatile aflate doar in administrare/exploatare (aproape 50%) acestea fiind cedate proprietarilor.,
- divizarea si cedarea a 27 unitati in baza unor acte normative,
- vanzarea integrala a 11 unitati,

La 31 Decembrie 2012 SC Calipso SA este proprietara de drept a 42 de unitati. Dintre acestea societatea are în administrare directă 4 unități, respectiv: **Resto bar “COLORS”, Complexul “PIGALLE” din Rogerius** (cofetărie, bar de zi, terasă, laborator propriu), **Cofetăria “PIGALLE” din Cantemir** (cofetărie, laborator propriu), **“Braserie” Băile 1 Mai**. O situatie aparte este **Hotelul DoubleTree by Hilton** dat in management Grupului Hilton

Celelalte active deținute în proprietate au fost divizate în mai multe spatii comerciale (peste 70) si sunt închiriate unor agenți economici care desfășoară activități proprii în ele, obținându-se venituri din chirii încasate. Astazi societatea este parte in 63 de contracte de inchiriere.

Societatea are în proprietate terenuri în suprafața totală de 9710 mp. Majoritatea terenurilor reprezintă cote indivize situate sub clădiri. Construcțiile și terenurile sunt situate în Oradea, precum și în comuna Sânmartin.

Spațiile comerciale administrate direct sunt dotate cu instalații și echipamente specifice activității de alimentație publică, valoarea lor ridicându-se la suma de 1.290.000 lei.

Pentru activitatea de achiziție a materiilor prime, dar și pentru cea de distribuție a mărfurilor realizate în laboratoarele proprii, societatea deține 6 autovehicule, iar pentru activitatea hotelieră au fost achiziționate 3 autoturisme.

Cofetăriile Pigalle: Societatea are o tradiție de aproape 20 de ani în domeniul alimentar, iar investițiile din ultima perioadă au permis dezvoltarea capacității de producție prin cele 2 laboratoare proprii (730 mp). Capacitatea anuală de producție a celor două laboratoare la personalul existent este de 250.000 kg de produse de patiserie și cofetărie. Laboratoarele sunt dotate cu echipamente performante (dulapuri frigorifice, malaxoare, mașini de dospire, mașini de turat foietaj, mixere, mașini de gătit, cuptoare convecție, camere frigorifice

Resto - Bar Colors este situat în inima cartierului Rogerius, pe Bulevardul Dacia din Oradea; restaurantul reprezintă o atracție pentru tineri, prin produsele comercializate și generoasa terasă exterioară acoperită.

Turism: Hotel Doubletree by Hilton Oradea

În data de 25 septembrie 2012 a fost inaugurat un complex hotelier de 5 stele, un proiect finalizat în baza unui contract de management cu un prestigios lanț hotelier de renume mondial, **Hilton**.

DoubleTree by Hilton Oradea oferă 147 de camere și apartamente:

- 44 Camere Standard cu pat dublu “King Size”
- 42 Camere Standard cu 2 paturi (Twin)
- 51 Camere “Deluxe” cu balcon sau terasă
- 3 camere pentru persoane cu dizabilități

7 Apartamente “One Bedroom Suite”

DoubleTree by Hilton Oradea are un centru de conferințe de 300 mp, compus din 5 săli de diverse capacități, ideale pentru întâlniri de afaceri, conferințe, ședințe, seminarii și cursuri, dar și pentru toate evenimente. **Eforea spa at Hilton** este un 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”, ușor de implementat și customizat.

Folosindu-se de acoperirea și experiența sa globală, Hilton a apelat la cele mai bune elemente și practici din lume, pentru a crea un concept unic, destinat cunoscătorilor în domeniu și nu numai.

Societatea Calipso SA, constituită în 1990 în baza Legii 15/1990, a pornit cu un capital social de 155.822.000 lei (vechi).

La data de 01.09.2011, urmare a mai multor evenimente (divizări, diminuări și majorări succesive de capital), capitalul social a devenit 44.946.172,50 lei (noi).

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 2012, societatea este detinută în proporție de 96,6513 % de SIF Banat - Crisana SA și în proporție de 3,3487 % de alți acționari.

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

Situatia juridica:

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.

Litigiile societății de natură patrimonială s-au derulat în anii anteriori:

- Cerere de retrocedare în cazul unității 85;
- Cerere de evacuare în cazul Depozitului Sânmartin;
- Cerere de revendicare a unei părți din suprafața Depozitului Colors
- În derulare este o cerere de rectificare de carte funciară , vizând o porțiune din spațiul situat în Piața Independenței nr. 53.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare se întocmesc de către Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS EU"). Aceste situații financiare reprezintă primele situații financiare ale Societății întocmite în conformitate cu cerințele

IFRS 1 "Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară" și cu cerințele Ordinului Ministerului de Finanțe 1286 din 2012, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Standardele Internaționale de Raportare Financiară reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

Data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară a fost 1 ianuarie 2011, prin urmare Societatea a prezentat informații comparative complete la 1 ianuarie 2011 și 31 decembrie 2011.

Începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica IFRS la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale, în consecință acesta este primul set de situații financiare întocmite în conformitate cu Standardele de raportare financiară așa cum sunt aprobate de Uniunea Europeană.

Situațiile financiare anuale individuale în baza IFRS aferente anului 2012 au fost întocmite prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în baza Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3.055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directivele Europene, cu modificările și completările ulterioare.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene pentru a le alinia cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii, în conformitate cu IAS 29 - „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste” deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la data de 31 decembrie 2003;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”;
- cerințele de prezentare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS").
- recunoașterea contractului de concesiune a terenului pentru parcare hotelului ca și imobilizare necorporală în corespondența cu sumele de plată în cadrul contractului de concesiune.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

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

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția cladirilor, investitiilor imobiliare și terenurilor care sunt evaluate la valoare justă.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, respectiv la întocmirea situațiilor pozițiilor financiare la date de 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare întocmite de Societate.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

(a) Continuitatea activității

Situațiile financiare au fost întocmite conform principiului continuității activității, care presupune că Societatea va fi în măsură să îndeplinească condițiile obligatorii de rambursare a facilităților bancare, a altor facilitati de credit primite și a oricaror datorii curente de decontat în cursul normal al activității.

La 31 decembrie 2012, Societatea a înregistrat o pierdere neta de 3.766.326 lei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 și, la aceeași dată, are pierduri cumulate de 12.723.112 și alte rezerve constituite din profitul net în valoare de 10.419.001 lei. În plus, la aceeași dată, Societatea are datorii curente nete de 6.863.032 lei.

Conducerea consideră că rambursarea sumelor aferente facilităților de credit precum și satisfacerea oricaror datorii curente în cursul anului 2013 se va efectua conform cerințelor. În acest sens, așa cum este descris în Nota 29, în luna martie 2013 Societatea a primit un aport în numerar de la acționarul majoritar SIF Banat Crisana în suma de 4.561.310 lei și a încheiat contracte de împrumut pe termen, cu scadența în luna mai-iunie 2013, în suma de 1.640.000 lei. Conducerea Societății este încrezătoare că aceste împrumuturi pe termen scurt vor putea fi reînnoite la scadența.

Conducerea Societății recunoaște că există o incertitudine privind abilitatea Societății de a satisface cerințele de finanțare a activității hoteliere în cursul anului 2013 și a celor de rambursare a facilităților bancare atunci când acestea devin scadente. Cu toate acestea, precum este descris mai sus, conducerea se așteaptă în mod rezonabilă că Societatea să aibă resurse adecvate pentru a își continua activitatea operațională pentru viitorul previzibil. Societatea se bazează pe sprijinul financiar acordat de către acționari și creditorii și pe îmbunătățirea performanțelor operaționale ale activității hoteliere pentru a putea să își continue activitatea.

(b) Tranzacții în monedă străină

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

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb valutar de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

| Valuta | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | Variație |
|---------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Euro (EUR) | 4,4287 | 4,3197 | +2,52% |

| Valuta | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 | Variație |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Euro (EUR) | 4,3197 | 4,2848 | + 0,81% |
| Dolar american (USD) | 3,3393 | 3,2045 | + 4,21% |

(c) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea ajustează următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003: capital social, rezerve și imobilizări corporale (în afara cladirilor, investițiilor imobiliare și a terenurilor la valoare justă).

Clădirile, Investițiile imobiliare și terenurile sunt prezentate la valoarea justă la 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012. Estimarea valorii juste este prezentată la nota 14 și nota 15.

(d) Instrumente financiare

Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele și datoriile financiare sunt compensate iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă numai atunci când Societatea are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Societatea deține următoarele active financiare nederivate:

a) Creanțele

Creditele și Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere. *Creanțele* cuprind creanțe comerciale și alte creanțe.

b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar, conturi curente și depozite la vedere care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste a acestora și care sunt utilizate de către Societate în gestionarea angajamentelor sale pe termen scurt.

c) Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare. Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, acestea sunt evaluate la cost minus orice pierderi din depreciere. În acest moment societatea nu are active financiare disponibile pentru vânzare.

d) Datorii financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial datoriile financiare nederivate la data tranzacționării, atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expiră.

Activele și datoriile financiare sunt compensate iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă numai atunci când Societatea are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Societatea deține următoarele datorii financiare nederivate: credite bancare pe termen lung, împrumuturi de la societati afiliate, granzii reținute subcontractorilor, garanții reținute chirișilor, datorii comerciale și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

e) Capital social

Acțiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

(e) **Imobilizări corporale**

➤ **Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi

utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale. Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

- a) costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- b) alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite;
- c) când Societatea are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate; și
- d) costurile îndatorării capitalizate.

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Conform IFRS 1, dacă o entitate utilizează valoarea justă drept cost presupus pentru un element de imobilizări corporale sau o imobilizare necorporală în situația de deschidere a poziției financiare, primele situații financiare ale entității întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară trebuie să prezinte pentru fiecare element din situația de deschidere a poziției financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară:

- valoarea agregată a acelor valori juste; și

- ajustarea agregată a valorilor contabile raportate conform principiilor contabile anterioare.

Valoarea imobilizărilor corporale și necorporale ale Societății la 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 este detaliată în nota 13 și 14.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri;

- construcții;

- echipamente, instalații tehnice și mașini;

- aparate de masură și control;

- mijloace de transport;

- alte imobilizări corporale

- investitii imobiliare evaluate la valoare justa

Toate cladirile si terenurile sunt evidentiata la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Echipamentele, instalatiile tehnice, masinile, aparatele de masura si control, mijloacele de transport sunt evaluate la cost.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

➤ **Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

➤ **Amortizare**

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite de entitate, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

| | |
|--|-----------|
| Construcții | 45-60 ani |
| Constructii speciale | 15-30 ani |
| Echipamente | 5-10 ani |
| Aparate de masura si control | 3-5 ani |
| Mijloace de transport | 4-10 ani |
| Mobilier și alte imobilizări corporale | 4-15 ani |

Terenurile si operele de arta (picturile) nu sunt supuse amortizării.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul.

➤ ***Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale***

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat dintr-o asemenea operațiune este inclus în contul de profit sau pierdere curent.

➤ ***Costurile îndatorării***

Costurile îndatorării cuprind dobânzile și alte costuri suportate de o entitate în legătură cu împrumutul de fonduri.

Un activ cu ciclu lung de producție este un activ care solicită în mod necesar o perioadă substanțială de timp pentru a fi gata în vederea utilizării sale prestabilite sau pentru vânzare.

Costurile îndatorării pot include:

- (a) dobânzile corespunzătoare descoperirilor de cont și împrumuturilor pe termen scurt și lung;
- (b) amortizarea reducerilor sau primelor aferente împrumuturilor;
- (c) amortizarea cheltuielilor complementare realizate în scopul obținerii împrumuturilor;
- (d) cheltuielile de finanțare aferente contractelor de leasing financiar recunoscute în conformitate cu IAS 17, Leasing; și
- (e) diferențele de curs valutar aferente împrumuturilor în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare a cheltuielilor cu dobânda.

Societatea, în baza prevederilor IAS 23 “Costurile îndatorării”, aplică tratamentul contabil alternativ ce permite capitalizarea acestora.

(f) Imobilizări necorporale

➤ ***Recunoaștere și evaluare***

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durate de viață utilă determinate sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

➤ ***Cercetare și dezvoltare***

În momentul de față societatea nu are cheltuieli de cercetare și dezvoltare.

Cheltuieli cu activitățile de cercetare, realizate în scopul câștigării unor cunoștințe sau interpretări științifice ori tehnice noi, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

Activitățile de dezvoltare implică un plan sau proiect ce vizează produse sau procese noi sau îmbunătățite substanțial. Costurile de dezvoltare sunt capitalizate numai dacă acestea pot fi evaluate credibil, produsul sau procesul este fezabil din punct de vedere tehnic și comercial, beneficiile economice viitoare sunt probabile iar Societatea intenționează și are suficiente resurse să finalizeze dezvoltarea și să utilizeze sau să vândă activul. Cheltuielile capitalizate includ costul materialelor, costurile directe cu personalul și costurile administrative care sunt direct atribuibile pregătirii activului pentru utilizarea prestabilită și costurile îndatorării capitalizate. Alte costuri de dezvoltare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt efectuate.

➤ ***Cheltuieli ulterioare***

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

➤ ***Amortizarea imobilizărilor necorporale***

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- software pe 3 ani.
- licențe antivirus pe durata valabilă a licenței
- concesiunile pe durata contractului de concesiune

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar.

(g) Investițiile imobiliare

Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în

producție sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt inițial evaluate la cost și ulterior la valoarea justă iar orice modificare a acesteia este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Costul include cheltuieli care pot fi atribuite direct achiziției investițiilor imobiliare. Costul investițiilor imobiliare realizate în regie proprie include costul materialelor și forța de muncă directă, plus alte costuri direct atribuibile aducerii investițiilor imobiliare la o stare de funcționare destinată utilizării precum și costurile îndatorării capitalizate.

Orice câștig sau pierdere din cedarea unei investiții imobiliare (calculat ca diferență între încasările nete din cedare și valoarea contabilă a elementului) se recunoaște în contul de profit sau pierdere. Atunci când o investiție imobiliară, clasificată anterior ca imobilizare corporală, este vândută atunci orice suma aferentă inclusă în rezerva din reevaluare este transferată în rezultatul reportat.

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică astfel încât este reclasificată ca imobilizare corporală, valoarea justă la data reclasificării devine costul proprietății în scopul contabilizării ulterioare.

(h) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la minimumul dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă. În cazul stocurilor produse de societate și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale. Costul poate include și transferul din alte elemente ale rezultatului global al câștigurilor sau pierderilor provenite din acoperirea fluxurilor de trezorerie aferente achizițiilor de stocuri în monedă străină care se califică pentru aplicarea contabilității de acoperire.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

(i) Deprecierea activelor

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare preconizate de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(j) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

(k) Rezerve din reevaluare

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea terenurilor, investițiilor imobiliare și a clădirilor cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2012.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în "Capitaluri proprii".

Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreșterea recunoscută anterior la acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

În cazul investițiilor imobiliare recunoscute la valoare justă, la data trecerii la IFRS, rezerva din reevaluare și impozitul amânat anterior recunoscute au fost reclasificate ca și elemente ale rezultatului reportat în baza IFRS 1.

Dupa data trecerii la IFRS orice creșterea sau descreșterea a valorii juste în urma reevaluării se va recunoaște în contul de profit și pierdere.

(l) Rezerve legale

Rezervele legale se constituie în proporție de 5% din profitul brut statutar de la sfârșitul anului până când rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social nominal (statutar) vărsat în conformitate cu prevederile legale. Aceste rezerve sunt deductibile la calculul impozitului pe profit și nu sunt distribuibile decât la lichidarea Societății.

(m) Părți afiliate

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24.

(n) Beneficiile angajaților

➤ Beneficii pe termen scurt

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.

➤ ***Planuri de contribuții determinate***

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.

➤ ***Beneficiile pe termen lung ale angajaților***

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

(o) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

(p) Venituri

➤ ***Vânzarea bunurilor***

Veniturile din vânzarea bunurilor în cursul activităților curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat, minus returnuri, reduceri comerciale și rabaturi pentru volum. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate au fost transferate la client, recuperarea contraprestației este probabilă costurile aferente și returnurile posibile de bunuri pot fi estimate credibil, entitatea nu mai este implicată în gestionarea bunurilor vândute, iar mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Dacă este probabil ca anumite reduceri sau rabaturi să fie acordate iar valoarea acestora poate fi evaluată în mod credibil, atunci acestea sunt recunoscute ca o reducere a veniturilor pe măsură ce sunt recunoscute vânzările.

Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

➤ ***Prestarea serviciilor***

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere proporțional cu stadiul de execuție al tranzacției la data raportării. Stadiul de execuție este evaluat în raport cu analiza lucrărilor executate.

➤ ***Venituri din chirii***

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute, ca și venituri, liniar pe durata contractului de închiriere. Stimulentele aferente contractelor de închiriere sunt recunoscute ca parte integrantă a veniturilor totale din chirii, pe durata contractului de închiriere. Veniturile din chiriile la alte proprietăți sunt recunoscute ca alte venituri.

(q) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite, diferențele de curs favorabile și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă creditelor bancare pe termen lung, împrumuturilor de la societățile afiliate, diferentelor de curs nefavorabile și alte cheltuieli financiare.

Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere utilizând metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate pe o bază netă fie ca venit financiar fie ca și cheltuială financiară în funcția de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

(r) Venituri din producție de imobilizări

Costurile considerate de Societate capitalizabile în valoarea imobilizărilor corporale și necorporale sunt înregistrate ca și venituri din producție de imobilizări.

(s) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

➤ ***Impozitul curent***

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2011: 16%).

➤ ***Impozitul amânat***

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța privind impozitul amânat este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

➤ ***Expuneri fiscale***

Pentru determinarea valorii impozitului curent și a celui amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare. Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Societatea să își

modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

(t) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

(u) Subvențiile guvernamentale

În prezent societatea nu beneficiază de subvenții guvernamentale.

Subvențiile guvernamentale pentru investiții sunt recunoscute inițial ca venit amânat, la valoarea justă atunci când există siguranța că vor fi primite și Societatea va respecta condițiile asociate. Subvențiile care compensează Societatea pentru costul unui activ sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic pe durata de viață utilă a activului.

Subvențiile care compensează cheltuielile suportate de Societate sunt recunoscute în profit sau pierdere drept alte venituri pe o bază sistematică în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile.

(v) Active și datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare anexate. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare, ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

(w) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an, evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

(x) Cifre comparative

Situația poziției financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2012 prezintă comparabilitate cu situația poziției financiare pentru perioadele încheiate la 31 decembrie 2010 și 31 decembrie 2011. Situația rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2012 prezintă comparabilitate cu situația rezultatului global la 31 decembrie 2011.

(y) Raportarea pe segmente

Rezultatele pe segmente sunt rezultatele raportate Consiliului de Administrație și Directorului General și includ atât elemente atribuite direct unui segment cât și cele alocate pe baze rezonabile de alocare. Elementele nealocate includ datoriile active și datoriile cu impozitul pe profit și numerar și echivalente de numerar.

(z) Noi standarde și interpretări

Au fost emise noi standarde, amendamente la standarde și interpretări, care nu au intrat încă în vigoare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 sau care nu au fost adoptate de Uniunea Europeană ("UE"), și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare. Niciunul dintre aceste standarde nu afectează situațiile financiare ale Societății.

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012.

(i) Standarde și interpretări adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate și de Uniunea Europeană dar neintrate în vigoare

- *Amendamente la IAS 12 – Impozitul amânat: Recuperarea activelor de bază* (aplicabil perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date). Amendamentul din 2010 introduce o excepție de la principiile de evaluare curente bazate pe modul de recuperare de la punctul 52 din IAS 12 pentru investițiile imobiliare evaluate utilizând modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40, prin introducerea prezumției relative că modul de recuperare pentru aceste active va fi în întregime prin vânzare. Intenția managementului nu va fi relevantă dacă investiția imobiliară este amortizabilă și deținută în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a consuma în mare

măsură toate beneficiile economice ale activului pe întreaga durată de viață a acestuia. Acesta este singurul caz în care prezumția relativă poate fi răsturnată.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IAS 12 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013). IFRS 13 stabilește un cadru unic pentru toate evaluările valorii juste atunci când valoarea justă este impusă sau permisă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. IFRS 13 descrie modul în care trebuie să se măsoare valoarea justă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară atunci când aceasta este impusă sau permisă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Standardul nu introduce cerințe suplimentare de evaluare a activelor și datorilor la valoarea justă, dar nici nu elimină excepțiile de la evaluarea la valoarea justă existente în standardul actual.

Standardul conține informații adiționale celor existente care să permită utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze metodele utilizate pentru evaluările la valoarea justă și efectul evaluării asupra profitului sau pierderii sau asupra altor elemente ale rezultatului global pentru evaluările la valoarea justă care folosesc elemente neobservabile semnificative.

Societatea nu se așteaptă ca IFRS 13 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, deoarece consideră că metodele și ipotezele utilizate în prezent pentru a măsura valoarea justă a activelor sunt în conformitate cu IFRS 13.

- *IAS 27 (2011) Situații financiare individuale* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) a fost publicat de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 12 mai 2011. Noul standard preia cerințele de contabilizare și de prezentare a informațiilor din IAS 27 (2008) privind situațiile financiare individuale și aduce clarificări suplimentare.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IAS 27 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IFRS 1 – Hiperinflație severă și eliminarea datelor fixe pentru entitățile care adoptă pentru prima Standardele Internaționale de Raportare Financiară* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) au fost publicate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 20 decembrie 2010. Primul amendament înlocuiește referințele la o dată fixă „1 ianuarie 2004” cu „data trecerii la Standardele Internaționale de Raportare Financiară”, eliminând astfel necesitatea ca entitățile care adoptă Standardele Internaționale de Raportare Financiară pentru prima dată să retrăteze tranzacțiile care au condus la derecunoașterea activelor și datorilor financiare și care au

avut loc înainte de data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Al doilea amendament oferă îndrumări privind modul în care o entitate ar trebui să reia prezentarea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, după o perioadă în care entitatea nu a putut să aplice Standardele Internaționale de Raportare Financiară deoarece moneda sa funcțională a fost supusă unei perioade de hiperinflație severă.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IFRS 1 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IFRS 7 - Compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) au fost publicate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 16 decembrie 2011. Modificările solicită prezentarea de informații cu privire la toate instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate în conformitate cu paragraful 42 din IAS 32 *Instrumente financiare: prezentare*. Modificările solicită, de asemenea, prezentarea de informații cu privire la instrumentele financiare recunoscute care fac obiectul unor acorduri-cadru de compensare sau unor acorduri similare chiar dacă acestea nu sunt compensate în conformitate cu IAS 32.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IFRS 7 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IAS 32 Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare* (în vigoare pentru situațiile financiare anuale aferente perioadelor care încep la sau după 1 ianuarie 2013) au fost publicate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate în data de 16 decembrie 2011. Amendamentele oferă clarificări privind aplicarea regulilor de compensare și se concentrează pe patru aspecte principale (a) semnificația expresiei „are în prezent un drept legal de compensare”; (b) existența intenției de decontare în bază netă sau de realizare simultană; (c) compensarea sumelor reprezentând garanții; (d) unitatea de cont pentru aplicarea cerințelor de compensare.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IAS 32 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

(ii) Standarde și interpretări adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană

În prezent, standardele Standardele Internaționale de Contabilitate adoptate de Uniunea Europeană nu diferă semnificativ de standardele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente și interpretări, care nu au fost aprobate pentru utilizare la data aprobării situațiilor financiare:

- *IFRS 9 Instrumente financiare* (aplicabil perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2015 sau ulterior acestei date). Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 *Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare* care se referă la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare. Standardul elimină categoriile prevăzute în IAS 39: deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe. Standardul prevede două categorii de clasificare a activelor financiare la recunoașterea inițială: (a) active financiare evaluate la cost amortizat; sau (b) active financiare evaluate la valoare justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite: activul este deținut în cadrul unui model de afaceri pentru colectarea fluxurilor de numerar; și caracteristicile contractuale prevăd date specifice pentru încasări reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă la principalul în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția acelor care reprezintă investiții în instrumente de capital care nu sunt deținute în vederea tranzacționării; IFRS 9 permite, la recunoașterea inițială, alegerea opțiunii irevocabile de a prezenta modificările de valoare justă în alte elemente ale rezultatului global.

Nicio sumă recunoscută în alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificată în profit sau pierdere la o dată viitoare.

Societatea nu se așteaptă ca modificarea IFRS 9 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

- *Amendamentele la IFRS 9 Instrumente financiare* (aplicabile perioadelor anuale care încep la 1 ianuarie 2015 sau ulterior acestei date). Amendamentele din 2010 la IFRS 9 înlocuiesc prevederile din IAS 39 *Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare*, care se referă la clasificarea și evaluarea datoriilor financiare și la derecunoașterea activelor financiare și a datoriilor financiare. Standardul păstrează aproape toate cerințele existente ale IAS 39 privind clasificare și evaluarea datoriilor financiare și derecunoașterea activelor financiare și a datoriilor financiare. Standardul prevede că valoarea modificării valorii juste care poate fi atribuită modificărilor în riscul de credit al datoriei financiare desemnată la recunoașterea inițială ca fiind la evaluată la valoarea justă prin profit sau pierdere, să fie prezentată în alte elemente ale rezultatului global, iar partea rămasă din valoarea totală a câștigului sau a pierderii să fie inclusă în profit sau pierdere. Cu toate acestea, dacă această cerință creează sau amplifică o neconcordanță contabilă cu efect în profit sau pierdere, atunci întreaga modificare a valorii juste este prezentată în alte elemente ale rezultatului global. Sumele prezentate în alte elemente ale rezultatului global nu sunt reclasificate ulterior în profit sau pierdere, dar pot fi transferate în cadrul capitalurilor proprii. Datoriile financiare derivate care sunt legate de și care trebuie să fie decontate prin livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotat a cărui valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil trebuie să fie evaluate la valoare justă în conformitate cu IFRS 9.

Societatea nu se așteaptă ca amendamentele la IFRS 9 să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale Societății și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste pentru activele și datoriile financiare și nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/ sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos.

Atunci când e cazul, informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste sunt prezentate în notele specifice activului sau datoriei respective.

❖ *Imobilizări corporale*

Valoarea justă a terenurilor și clădirilor se bazează pe metoda pieței și cea a costului utilizând prețuri de piață cotate pentru elemente similare, atunci când acestea sunt disponibile sau costul de înlocuire, atunci când este cazul. Costul de înlocuire amortizat reflectă ajustările pentru deteriorarea fizică, precum și uzura morală funcțională și economică.

❖ *Imobilizări necorporale*

Valoarea justă a altor imobilizări necorporale se bazează pe fluxurile de trezorerie actualizate care se preconizează a fi generate ca urmare a utilizării și în cele din urmă a vânzării acestor active.

❖ *Investiții Imobiliare*

O societate de evaluare independentă care deține o calificare profesională recunoscută și relevantă și care posedă experiență recentă în ceea ce privește localizarea și categoriile de investiții imobiliare care sunt supuse evaluării efectuează evaluarea portofoliului de investiții imobiliare ale Societății la fiecare final de an. Valorile juste sunt bazate pe valorile de piață, respectiv valoarea estimată pentru care o proprietate ar putea fi schimbată la data evaluării în cadrul unei tranzacții realizate în condiții obiective, după o acțiune de marketing corespunzătoare, între două părți interesate aflate în cunoștință de cauză.

În absența unor prețuri curente pe o piață activă, evaluările sunt întocmite luând în considerare valoarea care se estimează că ar putea fi obținută din închirierea proprietății. Valorii estimate a fi obținută din închiriere îi este aplicată o rată a randamentului pe piață pentru a obține evaluarea brută a proprietății. Atunci când chiriile reale diferă semnificativ de valoarea locativă estimată, sunt efectuate ajustări pentru a reflecta chiriile reale.

Evaluările reflectă, atunci când este cazul, natura locatarilor actuali sau a celor responsabili pentru îndeplinirea angajamentelor în cadrul contractelor de închiriere sau a celor care este cel mai

probabil că vor ocupa proprietatea la eliberarea acesteia, alocarea responsabilităților privind întreținerea și asigurarea între Societate și locatar, precum și durata de viață economică rămasă a proprietății. Atunci când sunt restante revizuirii ale chiriilor sau reînnoiri ale contractelor de închiriere care presupun creșteri retroactive de chirii, se presupune că toate notificările și când este cazul răspunsurile la aceste notificări au fost efectuate valid și în transmise în perioada de timp adecvată.

Investiții imobiliare în curs de execuție sunt evaluate prin estimarea valorii juste a investiției imobiliare finalizate deducându-se apoi din această sumă costurile estimate pentru a finaliza construcția, costurile de finanțare și o marjă de profit rezonabilă.

❖ *Stocuri*

Valoarea justă a stocurilor obținute într-o combinație de întreprinderi este determinată pe baza prețului de vânzare estimat ce ar putea fi obținut pe parcursul desfășurării normale a activității, minus costurile estimate cu finalizarea și vânzarea, și o marjă de profit rezonabilă bazată pe efortul necesar pentru finalizarea și vânzarea stocurilor.

❖ *Creanțe comerciale și alte creanțe*

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe, excluzând construcțiile în curs de execuție, este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data evaluării. Creanțele pe termen scurt, care nu au o rată a dobânzii stabilită, sunt evaluate la valoarea inițială a facturii, dacă efectul actualizării este nesemnificativ. Valoarea justă este determinată la recunoaștere inițială, și, în scopuri de prezentare, la fiecare dată de raportare anuală.

5. Raportare pe segmente

Societatea are 3 segmente de raportare, care reprezintă diviziile strategice ale acesteia.

1 Ianuarie 2011
(neauditat)

| | Activitatea Hoteliera (neauditat) | Activitatea de investiție imobiliara (neauditat) | Activitatea de cofetarie si bar (neauditat) | Nealocat (neauditat) | Total (neauditat) |
|-----------------------|--------------------------------------|--|---|-------------------------|----------------------|
| Profit net | - | - | - | 1.400.453 | 1.400.453 |
| Active pe segmente | 40.669.777 | 10.980.525 | 6.512.292 | 10.017.986 | 68.180.579 |
| Datorii pe segmente | 2.342.446 | 401.942 | 411.187 | 2.226.334 | 5.381.909 |
| Cheltuieli de capital | 21.582.006 | 121.849 | 35.553 | - | 21.739.408 |

Activele prezentate pentru cele trei segmente operationale principale cuprind mai ales imobilizari corporale si imobilizari necorporale, stocuri si creante, excluzand in principal numerarul si conturile curente la banci.

Activele nealocate cuprind:
 Numerar si echivalente de numerar 10.017.986

Datoriile nealocate cuprind:
 Impozitul pe profit amanat 2.226.334

Datoriile prezentate pentru cele trei segmente operationale principale cuprind datoriile operationale, garantiile de buna executie, excluzand impozitul pe profit amanat.

Toate activele companiei sunt localizate in Romania. Toate activitatile companiei se desfasoara in Romania.

| 31 decembrie 2011 (neauditat) | Activitatea Hoteliera | Activitatea de investitie imobiliara | Activitatea de cofetarie si bar | Nealocat | Total |
|--|------------------------------|---|--|-----------------|--------------|
| Vanzari | - | 2.476.832 | 3.579.503 | - | 6.056.335 |
| Alte venituri (dobanzi) | 570.580 | 95.935 | 95.015 | - | 761.530 |
| Venituri totale | 570.580 | 2.572.767 | 3.674.518 | - | 6.817.865 |
| Amortizare | - | 240.308 | 213.124 | - | 453.432 |
| Cheltuieli operationale, altele decat amortizarea | 530.140 | 1.113.901 | 3.918.469 | 50.000 | 5.612.510 |
| Rezultatul operational | 40.440 | 1.218.558 | (457.075) | (50.000) | 751.923 |
| Venitul financiar net | 714.735 | 186 | 50.169 | - | 765.090 |
| Profit inainte de impozitare | 755.175 | 1.218.744 | (406.906) | (50.000) | 1.517.013 |
| Impozitul de profit | - | - | - | 265.581 | 265.581 |
| Profit net/(pierdere) | 755.175 | 1.218.744 | (406.906) | (315.581) | 1.251.432 |
| Active pe segmente | 64.640.466 | 11.230.874 | 6.006.336 | 9.605.215 | 91.482.891 |
| Datorii pe segmente | 20.008.296 | 322.574 | 587.892 | 2.175.417 | 23.094.179 |
| Cheltuieli de capital | 22.355.635 | - | 257.410 | - | 22.613.045 |

Activele prezentate pentru cele trei segmente operationale principale cuprind mai ales imobilizari corporale si imobilizari necorporale, stocuri si creante, excluzand mai ales numerarul si conturile curente la banci.

Activele nealocate cuprind:

Numerar si echivalente de numerar 9.605.215

Datoriile nealocate cuprind:

| | |
|----------------------------|------------------|
| Impozitul pe profit amanat | 2.125.417 |
| Provizioane | 50.000 |
| Total | 2.175.417 |

Datoriile prezentate pentru cele trei segmente operationale principale cuprind datoriile operationale, garantiile de buna executie si imprumuturile, excluzand impozitul pe profit amanat.

Toate activele companiei sunt localizate in Romania. Toate activitatile companiei se desfasoara in Romania.

31 decembrie 2012

| | Activitatea Hoteliera | Activitatea de investitie imobiliara | Activitatea de cofetarie si bar | Nealocat | Total |
|---|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------|
| Vanzari | 1.163.742 | 2.479.972 | 3.106.198 | - | 6.749.912 |
| Alte venituri | 1.463.791 | 123.919 | 71.818 | - | 1.659.528 |
| Total venituri | 2.627.533 | 2.603.891 | 3.178.016 | - | 8.409.440 |
| Amortizare | 722.866 | 246.763 | 220.786 | - | 1.190.415 |
| Cheltuieli operationale, altele decat amortizarea | 6.710.827 | 1.205.649 | 3.457.838 | - | 11.374.314 |
| Rezultatul operational | (4.806.160) | 1.151.479 | (500.608) | - | (4.155.289) |
| Venit/(cheltuiala) financiara neta | (450.016) | 247 | (43.373) | - | (493.142) |
| Profit inainte de impozitare | (5.256.176) | 1.151.726 | (543.981) | - | (4.648.431) |
| Impozit pe profit | - | - | - | 882.105 | 882.105 |
| Profit net/(pierdere) | (5.256.176) | 1.151.726 | (543.981) | 882.105 | (3.766.326) |
| Active pe segmente | 90.602.046 | 11.853.651 | 4.439.894 | 473.795 | 107.369.386 |
| Datorii pe segmente | 40.036.104 | 460.272 | 728.607 | 1.312.755 | 42.537.738 |
| Cheltuieli de capital | 28.320.401 | - | 11.624 | - | 28.332.025 |

Activele prezentate pentru cele trei segmente operationale principale cuprind mai ales imobilizari corporale si imobilizari necorporale, stocuri si creante, excluzand mai ales numerarul si conturile curente la banci.

Actiunile nealocate includ:

Numerar si echivalente de numerar 473.794

Datoriile nealocate includ:

Impozitul pe profit amanat 1.262.755

Provizioane 50.000

Total 1.312.755

Datoriile prezentate pentru cele trei segmente operationale principale cuprind datoriile operationale, garantiile de buna executie a bunurilor si imprumaturile, excluzand impozitul pe profit amanat.

Toate activele companiei sunt localizate in Romania. Toate activitatile companiei se desfasoara in Romania.

6. Venituri aferente cifrei de afaceri

| Lei | 2012 | 2011 (neauditat) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Venituri din vanzarea produselor finite | 1.803.130 | 1.971.979 |
| Venituri din chirii | 2.494.033 | 2.477.639 |
| Venituri din vanzarea marfurilor | 1.757.498 | 1.605.929 |
| Venituri din activitati hoteliere | 694.250 | 0 |
| Alte venituri | 1.001 | 788 |
| Total | <u>6.749.912</u> | <u>6.056.335</u> |

7. Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cheltuieli cu materii prime | 864.026 | 911.866 |
| Cheltuieli cu materiale consumabile | 396.601 | 187.682 |
| Cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar si alte materiale nestocabile | 2.764.406 | 64.805 |
| Cheltuieli cu energia | 542.590 | 326.984 |
| Total | <u>4.567.623</u> | <u>1.491.337</u> |

8. Alte cheltuieli cu prestatiile externe

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cheltuieli intretinere si reparatii | 89.281 | 37.458 |
| Cheltuieli cu redeventa | 23.069 | 4.746 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 29.942 | 19.520 |
| Cheltuieli protocol si publicitate | 100.702 | 26.857 |
| Cheltuieli postale si telecomunicatii | 64.872 | 22.822 |
| Cheltuieli servicii bancare | 38.698 | 18.189 |
| Alte cheltuieli executate de terti | 561.222 | 176.100 |
| Total | <u>907.787</u> | <u>305.692</u> |

9. Cheltuieli cu personalul

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cheltuieli cu salariile | 3.534.950 | 1.940.616 |
| Cheltuieli cu asigurarile sociale | 943.746 | 531.808 |
| Cheltuieli privind tichetele de masa | 174.148 | 139.828 |
| Total | <u>4.652.844</u> | <u>2.612.252</u> |

Structura personalului

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|--|-------------------|---------------------|
| Functii administratie si conducere executiva | 3 | 1 |
| Functii de conducere a compartimentelor | 22 | 18 |
| Personal calificat | 96 | 46 |
| Muncitori necalificati | <u>29</u> | <u>7</u> |
| Total | <u>150</u> | <u>72</u> |

10. Alte cheltuieli

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|--------------------------------|-------|---------------------|
| Cheltuieli cu donații | 9.066 | 15.024 |
| Ajustări privind provizioanele | - | 50.000 |

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte assimilate | 274.704 | 158.412 |
| Ajustari privind valoarea justă a investițiilor imobiliare | 4.280 | - |
| Ajustări privind activele circulante | - | 8.275 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 23.246 | 11.085 |
| Total | <u>311.296</u> | <u>242.796</u> |

11. Venituri si cheltuieli financiare

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Venituri cu dobanzile | 254.463 | 567.061 |
| Venituri din diferente de curs valutar | - | 2227.152 |
| Alte venituri financiare | 52.103 | 50.355 |
| Total | <u>306.566</u> | <u>844.568</u> |

| | 2012 | 2011 (neauditat) |
|--|-----------------------|----------------------|
| Cheltuieli cu dobanzile | 297.520 | - |
| Cheltuieli din diferente de curs valutar | 406.960 | 6.474 |
| Alte cheltuieli financiare | 95.229 | 79.478 |
| Total | <u>799.709</u> | <u>85.952</u> |

12. Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent si amânat

Impozitul pe profit curent

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) |
|--|----------------------|-------------------------------------|
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | - | 265.581 |
| Total | ≡ | <u>265.581</u> |

Impozitul pe profit amânat

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) |
|---|-----------------------|-------------------------------------|
| Venituri din impozitul pe profit amanat | <u>882.105</u> | - |
| Total | <u>882.105</u> | ≡ |

Reconcilierea cotei de impozitare efective:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) |
|--|------------------------------|--|
| Profit/(Pierdere) înainte de impozitare din operațiuni continue | (4.648.431) | 1.517.013 |
| Impozitul pe profit calculat utilizând cota de impozitare locală a entității(16%) | (743.749) | 242.722 |
| Elemente similare veniturilor | 3.631 | 37.827 |
| Elemente similare cheltuielilor | (21.155) | - |
| Deduceri | (164.862) | 84.685 |
| Venituri neimpozabile | (150.417) | - |
| Cheltuieli nedeductibile | 194.447 | 84.741 |
| Sponsorizari | = | <u>15.024</u> |
| Cheltuiala/(venitul) cu impozitul pe profit | <u>(882.105)</u> | <u>265.581</u> |

Impozitul amanat

Datoriile si creanțele fiscale sunt masurate la rată de taxare statutară de 16%. Miscarea pe creanțe si datorii aferente impozitului pe profit amânat sunt prezentate mai jos:

| | 31 decembrie 2012 | Miscari | 31 decembrie 2011 | Miscari | 1 ianuarie 2011 |
|--|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| | | (neauditat) | (neauditat) | (neauditat) | (neauditat) |
| Datorii cu impozitul pe profit amânat | | | | | |
| Imobilizari corporale | 2.030.620 | (99.147) | 2.133.417 | (47.569) | 2.180.986 |
| Creanțe cu impozitul pe profit amânat | | | | | |
| Pierdere fiscala | <u>724.502</u> | <u>724.502</u> | = | = | = |
| Provizioane | <u>8.000</u> | = | 8.000 | = | 8.000 |

13. Imobilizări necorporale

| <i>Cost</i> | <i>Alte imobilizari necorporale</i> | <i>Imobilizari necorporale in curs</i> | <i>Total</i> |
|---|---|--|----------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011(neauditat) | 16.636 | 0 | 16.636 |
| Cresteri | 1.203 | - | 1.203 |
| Iesiri | (1.499) | - | (1.499) |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 16.340 | 0 | 16.340 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 (neauditat) | 16.340 | 0 | 16.340 |
| Cresteri | 950.723 | - | 950.723 |
| Iesiri | (1.206) | - | (1.206) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 965.857 | 0 | 965.857 |
| Amortizare cumulata | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 (neauditat) | 11.220 | 0 | 11.220 |
| Amortizare | 3.412 | - | 3.412 |
| Amortizare aferenta iesirilor | (1.499) | - | (1.499) |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 13.133 | 0 | 13.133 |
| Sold la 1 ianuarie 2012(neauditat) | 13.133 | 0 | 13.133 |
| Amortizare | 5.129 | - | 5.129 |
| Amortizare aferenta iesirilor | (1.206) | - | (1.206) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 17.056 | 0 | 17.056 |
| Valori contabile nete | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011(neauditat) | 5.416 | 0 | 5.416 |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 3.207 | 0 | 3.207 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 948.801 | 0 | 948.801 |

14. Imobilizări corporale

| <i>Cost</i> | <i>Terenuri</i> | <i>Constructii</i> | <i>Instalatii tehnice si masinii</i> | <i>Alte instalatii, utilaje si mobilier</i> | <i>Imobilizari corporale in curs de executie</i> | <i>Total</i> |
|---|------------------|--------------------|--|---|--|-------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011(neauditat) | 2.498.468 | 3.434.192 | 1.835.532 | 587.526 | 40.094.913 | 48.450.631 |
| Aditii | 293.779 | 123.439 | 131.049 | 7.781 | 21.972.138 | 22.528.186 |
| Costul indatorarii capitalizat | | - | - | - | 82.154 | 82.154 |
| Reclasificare ca si investitii imobiliare | (116.046) | (127.556) | (27.286) | (29.023) | - | (299.911) |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 2.676.201 | 3.430.075 | 1.939.295 | 566.284 | 62.149.205 | 70.761.060 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 (neauditat) | 2.676.201 | 3.430.075 | 1.939.295 | 566.284 | 62.149.205 | 70.761.060 |
| Aditii | - | - | 8.410 | 1.999 | 24.700.208 | 24.710.617 |
| Transferuri | - | 63.806.359 | 6.808.652 | 16.886.814 | (87.501.825) | - |
| Iesiri | - | - | (125.456) | (31.258) | (5.168) | (161.882) |
| Costul indatorarii capitalizate | - | - | - | - | 735.226 | 735.226 |
| Transferuri in investitii financiare | - | - | - | - | (67.999) | (67.999) |
| Anularea amortizarii in urma reevaluarii | - | (384.611) | - | - | - | (384.611) |
| Cresteri/(Descrestere) din reevaluare | (158.757) | 555.043 | - | - | - | 396.286 |
| Reclasificare ca si investitii imobiliare | (242.308) | (714.978) | (125.945) | (78.093) | - | (1.161.324) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 2.275.136 | 66.691.888 | 8.504.956 | 17.345.746 | 9.647 | 94.827.373 |
| Amortizare cumulata | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 (neauditat) | 0 | 0 | 1.279.060 | 419.274 | 0 | 1.698.334 |
| Amortizare | - | 260.821 | 133.108 | 56.091 | - | 450.020 |
| Diferenta de amortiz af perioadei | - | - | 10.623 | (1.500) | - | 9.123 |
| Reclasificare amortizare aferenta investitii imobiliare | - | (2.876) | (26.550) | (26.827) | - | (56.253) |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 0 | 257.945 | 1.396.502 | 447.038 | 0 | 2.101.485 |
| Sold la 1 ianuarie 2012(neauditat) | 0 | 257.945 | 1.396.502 | 447.038 | 0 | 2.101.485 |
| Amortizare | - | 321.042 | 336.364 | 311.351 | - | 968.757 |
| Amortizare aferenta iesirilor | - | - | (125.456) | (31.257) | - | (156.713) |
| Reclasificare amortizare aferenta investitii imobiliare | - | (191.020) | (112.732) | (72.728) | - | (376.480) |
| Anularea amortizarii pe baza reevaluarii | - | (384.611) | - | - | - | (384.611) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 0 | 3.356 | 1.494.678 | 654.404 | 0 | 2.152.438 |

Valori contabile nete

| | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011(neauditat) | 2.498.468 | 3.434.192 | 556.472 | 168.252 | 40.094.913 | 46.752.297 |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 2.676.201 | 3.172.130 | 542.793 | 119.246 | 62.149.205 | 68.659.575 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 2.275.136 | 66.688.532 | 7.010.278 | 16.691.342 | 9.647 | 92.674.935 |

Construcțiile, cu excepția celor aferente hotelului, sunt evidențiate la valoarea de 2.960.666 lei la 31 decembrie 2012, 3.430.075 lei la 31 decembrie 2011 și 3.434.192 lei la 1 ianuarie 2011.

În anul 2006 Societatea a încheiat un contract de concesiune a unui teren pe care s-a construit parcare Hotelului Hilton, cu Primăria Oradea pe 25 de ani (cu posibilitate de prelungire la încă jumătate din perioada inițială) și pentru o suprafață inițială de 770 mp. Societatea a încheiat acte adiționale succesive în perioada 2006-2011 prin care s-a majorat suprafața terenului detinută în concesiune. Prin ultimul act adițional semnat în anul 2011, redevența a fost stabilită la 47 lei pe metru pătrat pentru suprafața de 2.110 metri pătrați. LA 31 decembrie 2012 Societatea a recunoscut în situațiile financiare acest contract de concesiune la terenuri. Valoarea terenului concesionat recunoscută la 31 decembrie 2012 este de 718.967 lei, 718.967 lei la 31 decembrie 2011 și 425.188 lei la 1 ianuarie 2012.

În baza contractului de concesiune Societatea s-a obligat să contruiască vestiare la bazinul olimpic al Primăriei în schimbul stabilirii redeventei contractuale ca și fixă, neindexabilă cu inflația. Societatea a clasificat investiția în vestiare ca și alte active imobilizate considerând că această clasificare reflectă cel mai bine substanța contractului așa cum este prezentat în nota 14 și nota 16.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La data de 31 decembrie 2012, a avut loc o reevaluare a terenurilor și clădirilor aparținând Societății de către un expert reevaluator, S.C. Smart Consult S.R.L în conformitate standardele naționale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în aceste categorii la valoarea lor justă luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

Societatea a ales ca modalitate de reflectare în contabilitate a rezultatelor reevaluării, anularea amortizării cumulate până la data reevaluării. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii, iar descreșterea valorii contabile nete rezultată în

urma reevaluarii a fost recunoscută ca si o cheltuiala cu intreaga valoare a deprecierei, acolo unde nu exista o rezervă de reevaluare constituita in urma reevaluarilor anterioare.

In urma reevaluarii a fost inregistrată o crestere de valoare de 396.285 lei .

La data de 31 decembrie 2004 , 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2010, a avut loc o reevaluare a terenurilor si clădirilor apartinand Societatii de catre un expert evaluator, societatea S.C. Smart Consult S.R.L. in conformitate cu standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR.

Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

Modificarile rezervei din reevaluare pe parcursul exercitiului financiar curent sunt urmatoarele:

| | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 31 decembrie 2012 |
|---|--|------------------------------|
| Rezerva din reevaluare la inceputul exercitiului financiar | 2.566.362 | 2.566.362 |
| Cresteri din reevaluare constituite in cursul exercitiului financiar incluzând efectul impozitului amanat | - | 396.285 |
| Descresteri datorită impozitului amânat | | (58.433) |
| Sume transferate din rezerva din reevaluare in cursul exercitiului financiar | - | (1.410) |
| Rezerva din reevaluare la sfarsitul exercitiului financiar | 2.566.362 | 2.902.801 |

Datorită limitărilor sistemului informatic societatea nu are date istorice pentru a putea prezenta valoarea istorică a imobilizărilor corporale reevaluate.

Societatea are gajate imobilizari corporale cu o valoare contabilă netă de 62.309.470 lei pentru creditele luate de la băncile Intesa SanPaolo si CR Firențe pentru susținerea investiției hoteliere.

15. Investiții imobiliare

| <i>Cost</i> | <i>Investitii imobiliare</i> |
|---|------------------------------|
| Sold la 01 ianuarie 2011(neauditat) | 10.946.798 |
| Reclasificare in investitii imobiliare | 301.412 |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 11.248.210 |
| Sold la 01 ianuarie 2012 | 11.248.210 |
| Anularea amortizarii in urma reevaluarii | (390.024) |
| Reclasificare in investitii imobiliare | 1.161.324 |
| Efect al schimbarii valorii juste | (4.279) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 12.015.231 |

Amortizare cumulate

| | |
|--|----------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011(neauditat) | 161.166 |
| Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare | 57.754 |
| Sold la 31 decembrie 2011(neauditat) | 218.920 |
| <hr/> | |
| Sold la 1 ianuarie 2012(neauditat) | 218.920 |
| Amortizare | 216.529 |
| Reclasificare amortizare aferenta investitiilor imobiliare | 376.480 |
| Anularea amortizarii pe baza reevaluarii | (390.022) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 421.907 |

Valori contabile

| | |
|--|-------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011(neauditat) | 10.785.632 |
| Sold la 31 ianuarie 2011(neauditat) | 11.029.290 |
| Sold la 31 ianuarie 2012(neauditat) | 11.593.324 |

Investițiile imobiliare cuprind un număr de proprietăți comerciale care sunt închiriate terților.

Reevaluarea investițiilor imobiliare

La data de 31 decembrie 2012, a avut loc o reevaluare a investițiilor imobiliare aparținând Societății de către un expert reevaluator, S.C. Smart Consult S.R.L in conformitate standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justă luând in considerare starea lor fizică si valoarea de piata.

Societatea a ales ca modalitate de reflectare in contabilitate a rezultatelor reevaluării, anularea amortizării cumulate pana la data reevaluării. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii, iar descreșterea valorii contabile nete rezultată in urma reevaluarii a fost recunoscută ca si o cheltuiala cu intreaga valoare a deprecierei, acolo unde ne exista o rezervă de reevaluare constituita in urma reevaluarilor anterioare.

In urma reevaluarii a fost inregistrată o scadere in valoarea justă de valoare de 4.279 lei .

La data de 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2010, a avut loc o reevaluare a investițiilor imobiliare aparținand Societatii de catre un expert evaluator, societatea S.C. Smart Consult S.R.L. in conformitate cu standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justa luand in considerare starea lor fizica si valoarea de piata.

Societatea a recunoscut la 1 ianuarie 2011, data transiției la IFRS investițiile imobiliare la valoare justă. Rezerva din reevaluare anterior recunoscută netă de impozitul amânat a fost transferată la rezultatul reportat.

În cursul anului 2011 și 2012 Societatea a transferat din categoria imobilizărilor corporale (a se vedea nota 14) în categoria investițiilor imobiliare, clădiri și terenurile aferente deoarece acestea au încetat să mai fie utilizată de către Societate și s-a luat decizia închirierii lor la terțe părți.

16. Alte active imobilizate

În cadrul imobilizărilor financiare Societatea a înregistrat investiția făcută conform contractului de concesiune cu Primăria Oradea în vestiarele bazinului olimpic în schimbul stabilirii redevenței datorate, fixe neindexabile cu inflația așa cum este prezentat în nota 13 și 14. În anul 2012 s-au investit 250.636 lei (2011: 66.240 lei, transferată în 2012 din imobilizări în curs), astfel încât la 31 decembrie 2012 societatea prezintă 316.876 lei ca alte imobilizări.

17. Stocuri

| Elemente de stocuri | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|--|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Materii prime | 26.059 | 39.070 | 39.642 |
| Combustibili | 326 | 1.057 | 305 |
| Materiale pentru ambalat | 1.656 | 3.590 | 4.469 |
| Piese de schimb | - | - | - |
| Alte materiale consumabile | 269.262 | 3.399 | 1.809 |
| Total materiale auxiliare (rd.2 la 5) | 271.244 | 8.046 | 6.583 |
| Materiale de natura obiectelor de inventar | 30.765 | - | - |
| Mărfuri și ambalaje | 129.497 | 84.511 | 104.644 |
| Total stocuri | 457.565 | 131.627 | 150.869 |

18. Creante comerciale

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011(neauditat) | 1 ianuarie 2011(neauditat) |
|--|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Clienți | 376.697 | 201.584 | 194.893 |
| Clienți incerti sau în litigiu | 21.457 | 21.457 | 13.182 |
| Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor | 400 | - | 100 |
| Avansuri acordate pentru imobilizări corporale | - | - | - |
| Clienți - facturi de întocmit | 31.715 | - | - |
| Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți | (21.457) | (21.457) | (13.182) |
| Total creante | 408.812 | 201.584 | 194.993 |

19. Alte creante

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Impozit pe profit | 16.309 | - | - |
| TVA de recuperat | 44.735 | 1.507.635 | 51.989 |
| Debitori diversi | 38.486 | 9.104 | 2.977 |
| Dobanzi de incasat | - | 53.612 | 3.345 |
| Diferente in curs de clarificare | 3.936 | - | - |
| Total alte creante | <u>103.466</u> | <u>1.570.351</u> | <u>58.311</u> |

20. Numerar și echivalente de numerar

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|--------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Casa | 120.420 | 65.762 | 93.182 |
| Conturi curente la banci | 586.347 | 9.539.300 | 9.921.680 |
| Alte valori | 81 | 153 | - |
| Avansuri de trezorerie | 6.950 | 1.200 | 2.100 |
| Total | <u>713.798</u> | <u>9.606.415</u> | <u>10.016.962</u> |

Reconciliere cu fluxul de numerar si echivalente de numerar :

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) |
|--------------|-----------------------|----------------------------------|
| Casa | 713.798 | 9.606.415 |
| Alte creanțe | 23.416 | - |
| Total | <u>737.214</u> | <u>9.606.415</u> |

21. Datorii

| a) Datorii comerciale | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Furnizori | 586.926 | 215.629 | 148.591 |
| Furnizori de imobilizari | 2.323.123 | 4.175.026 | 52.554 |
| Furnizori facturi nesosite | 191.126 | - | 16.975 |
| Total datorii | <u>3.101.175</u> | <u>4.390.655</u> | <u>218.120</u> |

| b) Alte datorii pe termen lung | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|--|------------------------------|--|--|
| Garantii retinute de la constructori | 2.499.951 | 3,722,242 | 1,966,233 |
| Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel | 497.769 | 718.967 | 425.187 |
| Total datorii | 2.997.720 | 4.441.209 | 2.391.420 |

| c) Alte datorii pe termen scurt | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011(neauditat) |
|--|------------------------------|--|---------------------------------------|
| Datorii catre salariatii | 402.069 | 136.606 | 107.161 |
| Datorii catre bugetul de stat si al asigurarilor sociale de stat | 209.598 | 129.879 | 83.072 |
| Impozit pe profit | - | 72.701 | 53.348 |
| TVA de plata | 76.827 | - | - |
| Creditori diversi | 191.781 | 1.029 | 30.371 |
| Garantii retinute de la constructori | 861.538 | - | - |
| Garantii retinute de la chiriasi | 182.524 | 145.173 | 125.890 |
| Alte datorii | - | 137 | - |
| Total datorii | 1.924.337 | 485.525 | 399.842 |

Imprumuturile de la părți legate sunt prezentate la nota 26.

22. Credite bancare pe termen lung

La 31 decembrie 2012

| Societatea | Nr / data contract | Valoare credit (EUR) | Durata credit | Dobanda credit | Perioada gratie | Garantie |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Intesa San Paolo Arad(Firenze CR) | 13/015/16.09.2011 | 4.700.000 | 10 ani | Euribor 3 M + 3% | 1.6 ani | Hotel |
| Intesa San Paolo Oradea | 18/30.03.2012 | 500.000 | 10 ani | Euribor 3 M + 3,25% | 1 an | Hotel |
| Intesa San Paolo Oradea | 27/23.05.2012 | <u>1.200.000</u> | 10 ani | Euribor 3 M + 3,25% | 1 an | Hotel |
| Total | | <u>6.400.000</u> | | | | |

La 31 decembrie 2012 soldul creditelor bancare este de 32.942.758 lei (2011 :11.423.973 lei).

În anul 2012 Societatea a refinanțat 500.000 EUR din creditul luat in 2011 de la banca Firenze CR prin banca Sao Paolo Oradea. Deoarece termenii celor doua credite sunt similari iar valoarea

prezentă a fluxurilor de numerar viitoare a celor doua credite este similara, sub pragul de 10%. Societatea nu a recunoscut trageri si rambursari din această tranzacție de refinanțare.

La 31 decembrie 2011 (neauditat)

| Societatea | Nr / data contract | Valoare credit (EUR) | Durata credit | Dobanda credit | Perioada gratie | Garantie |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|------------------|-----------------|----------|
| Intesa San Paolo Arad (Firenze CR) | 13/015/16.09.2011 | 5.200.000 | 10 ani | Euribor 3 M + 3% | 1.6 ani | Hotel |

La 31 decembrie 2011 soldul creditelor bancare este de 11.423.973 lei (2010 :0 lei). Garantia aferentă creditelor este prezentată la nota 14.

23. Capital social

a) Structura acționariatului societății

| Structura acționariat societate | 31 decembrie 2012 | | | 31 decembrie 2011 (neauditat) | | | 1 ianuarie 2011 (neauditat) | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------------------|-------------------|------------|-----------------------------|-------------------|------------|
| | Nr actiuni | Valoare | % | Nr actiuni | Valoare | % | Nr actiuni | Valoare | % |
| SIF Banat Crisana | 17.376.420 | 43.441.050 | 96,65 | 17.376.420 | 43.441.050 | 96,65 | 15.656.420 | 39.141.050 | 96,30 |
| Persoane juridice | 322.130 | 805.325 | 1,79 | 329.004 | 822.510 | 1,83 | 330.259 | 825.648 | 2,03 |
| Persoane fizice | 279.919 | 699.798 | 1,56 | 273.045 | 682.613 | 1,52 | 271.020 | 677.550 | 1,67 |
| Total | 17.978.469 | 44.946.173 | 100 | 17.978.469 | 44.946.173 | 100 | 16.257.699 | 40.644.248 | 100 |

b) Reconcilierea capitalului social

| Reconciliere capital social | Rand | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Capital social subscris si varsat | 1 | 44.946.173 | 44.946.173 | 40.644.248 |
| Efectul hiperinflatiei IAS 29 | 2 | 19.286.785 | 19.286.785 | 19.286.785 |
| Total capital social retratat | | 64.232.958 | 64.232.958 | 59.931.033 |

c) Dividende

Compania nu a declarat dividende în cursul anilor 2012, 2011, 2010.

d) Rezerva legală

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2012 este de 987.122 lei (31 decembrie 2011: 987.122 lei, 1 ianuarie 2011: 911.272 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

24. Rezultatul pe acțiune

| Rezultatul pe acțiune | Rand | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 Ianuarie 2011 (neauditat) |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Profitul atribuibil acționarilor | 1 | - | 1.175.582 | 1.322.248 |
| Numarul mediu ponderat al acțiunilor | 2 | 17.978.469 | 17.978.469 | 16.257.699 |
| Rezultatul pe acțiune de baza | | 0,000 | 0,065 | 0,081 |

25. Provizioane

| Provizioane | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 Ianuarie 2011 (neauditat) |
|---|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Sold la inceputul perioadei | 50.000 | - | - |
| Provizioane constituite in cursul perioadei | 50.000 | 50.000 | - |
| Provizioane utilizate in timpul perioadei | 50.000 | - | - |
| Sold la sfarsitul perioadei | 50.000 | 50.000 | - |

26. Părți afiliate

Parti afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și SIF Banat Crișana, care este acționar majoritar.

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2012:

1. Jecu Ioan - *Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie*
2. Clodnitchi Maria Rodica - *Membru al Consiliului de Administratie*
3. Lipoveanu Adriana - *Membru al Consiliului de Administratie*

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2011:

1. Jecu Ioan - *Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie*
2. Clodnitchi Maria Rodica - *Membru al Consiliului de Administratie*
3. Lipoveanu Adriana - *Membru al Consiliului de Administratie*

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație la 31 decembrie 2010:

1. Jecu Ioan - *Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie*
2. Clodnitchi Maria Rodica - *Membru al Consiliului de Administratie*

Deținerile de acțiuni ale societății aferente personalului cheie din conducere sunt prezentate mai jos:

- La 31 decembrie 2012

| Administrator | Numar actiuni | % din capital |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Jecu Ioan | 28.064 | 0,1561 |
| Clodnitchi Maria-Rodica | 13.325 | 0,0741 |

- La 31 decembrie 2011 (neauditat)

| Administrator | Numar actiuni | % din capital |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Jecu Ioan | 28.064 | 0,156 |
| Clodnitchi Maria-Rodica | 11.079 | 0,0616 |

- La 1 ianuarie 2011 (neauditat)

| Administrator | Numar actiuni | % din capital |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Jecu Ioan | 28.564 | 0,1757 |
| Clodnitchi Maria-Rodica | 11.310 | 0,0697 |

Cel mai înalt nivel de autoritate este reprezentat de Adunarea Generală a Acționarilor, urmată de Consiliul de Administrație. Președintele Consiliului de Administrație este directorul general al Societății. Pe parcursul exercițiului financiar, nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului. Societatea nu are obligații contractuale legate de pensii față de foștii directori și administratori ai Societății.

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 Ianuarie 2010 Neauditat |
|---|----------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| Cheltuieli cu remunerațiile personalului | 3.238.656 | 1.694.828 | 1.316.800 |
| Cheltuieli cu indemnizațiile colaboratorilor | 296.294 | 245.788 | 266.258 |
| Cheltuieli privind asigurările sociale, din care | 943.746 | 531.808 | 426.414 |
| - cheltuieli cu pensiile; | 712.261 | 402.485 | 318.508 |
| Alte cheltuieli privind personalul (tichete masă) | 174.148 | 139.828 | 147.778 |
| TOTAL | 4.652.844 | 2.612.252 | 2.157.250 |

| | 31 decembrie 2012 | | 31 decembrie 2011 (neauditat) | | 1 Ianurie 2010 (neauditat) | |
|----------------|-------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | Nr. Angajați | Salarii | Nr. Angajați | Salarii | Nr. Angajați | Salarii |
| Angajați | 149 | 1.316.800 | 71 | 1.694.828 | 73 | 1.316.800 |
| Administratori | 3 | 61.200 | 3 | 61.200 | 3 | 61.200 |
| Directori | 1 | 235.094 | 1 | 184.588 | 1 | 205.058 |
| Total | 153 | 1.613.094 | 75 | 1.940.616 | 77 | 1.583.058 |

Imprumuturi de la societati legate

| Societatea | Nr / data contract | Valoare imprumut (lei) | Durata imprumut | Dobanda imprumut | | Perioada gratie | Garantie |
|-------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|------------------|------|-----------------|--------------------|
| | | | | | % | | |
| SC Trans Euro Hotel SA Baia Mare | 144/10.07.12 | 1.800.000 | 3 ani | Dob ref BNR | 5,25 | 1 an | Spatiu com - U 169 |
| SC Comcereal SA Cluj-Napoca | 951/03.09.12 | 1.000.000 | 3 ani | Dob ref BNR | 5,25 | 1 an | Spatiu com - U 121 |
| SC Cora SA Hunedoara | 229/14.08.12 | 450.000 | 3 ani | Dob ref BNR | 5,25 | 1 an | Spatiu com - U 012 |
| SC Beta Transport SA Cluj-Napoca | 219/30.08.12 | 500.000 | 3 ani | Dob ref BNR | 5,25 | 1 an | Spatiu com - U 014 |
| SC Urban SA Lugoj | 210/23.08.12 | 400.000 | 3 ani | Dob ref BNR | 5,25 | 1 an | Spatiu com - U 159 |
| SC Comalim SA Arad | 825/17.08.12 | 400.000 | 10 luni | | 5,60 | 10 luni | Spatiu com - U 010 |
| Total imprumuturi (cont 167) | | 4.550.000 | | | | | |

27. Angajamente

Societatea are angajamente de primit de la chiriași. Aceste angajamente sunt prezentate mai jos:

| | < 1 an | < 1 an |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Angajamente de primit | 1.843.361 | 1.893.610 |

28. Active și datorii contingente

Societatea nu a avut active sau datorii contingente la 31 decembrie 2012 (31 decembrie 2011: zero).

29. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În 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 se va face 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 subscrise, 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.

Avand in vedere Regulamentul CNVM nr 10/2012 cu aplicare din 15.01.2013, majorarea capitalului social se poate realiza doar printr-o firma de intermediere, care va trebui sa prezinta un Prospect proportionat pentru majorarea capitalului social.

SC Calipso SA Oradea 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 SC Calipso SA. Perioada de subscriere aprobata este 29.03.2013 – 28.04.2013.

In data de 29.03.2013 actionarul majoritar al SC Calipso 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 subscrise se finalizeaza in data de 28.04.2013.

Societatea a încheiat contracte de împrumut după data bilanțului cu următoarele părți legate :

| Societatea | Nr / data contract | Valoare împrumut (lei) | Durata împrumut | Dobanda împrumut | % |
|----------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|------|
| SC Agrorent SA Arad | 310/21.02.13 | 210.000 | 3 luni | Dobanda de referinta a BNR | 5,25 |
| SC Arta Culinara SA Cluj Napoca | 312/21.02.13 | 600.000 | 3 luni | Dobanda de referinta a BNR | 5,25 |
| SC Vest Metal SA Oradea | 313/21.03.13 | 350.000 | 3 luni | Dobanda de referinta a BNR | 5,25 |
| SC Beta Transport SA Cluj-Napoca | AD /21.02.13 | 150.000 | 3 luni | Dobanda de referinta a BNR | 5,25 |
| MCB Baia Mare | 322/25.02.13 | 330.000 | 3 luni | Dobanda de referinta a BNR | 5,25 |
| Total împrumuturi | | 1.640.000 | | | |

30. Gestionarea riscului financiar

➤ **Prezentare generală**

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul de piață.

Aceste note prezintă informații cu privire la expunerea Societății la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele Societății pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului. De asemenea, în cadrul acestor situații financiare sunt incluse și alte informații cantitative. Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

a. Riscul de credit este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a nedeplinirii obligațiilor contractuale de către un client iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale ale Societății.

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Expunerea maximă la riscul de credit a fost:

| Explicatii | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 Ianuarie 2011 (neauditat) |
|------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Creante comerciale si alte creante | 512.278 | 1.771.935 | 253.304 |
| Numerar si echivalente in numerar | 713.798 | 9.606.415 | 10.016.962 |
| Total | 1.226.076 | 11.378.350 | 10.270.266 |

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client (persoana juridica) este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard ale Societății de plată și de livrare. Societatea nu solicită garanții reale pentru creanțele comerciale și alte creanțe.

Societatea stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale, alte creanțe și investiții. Principalele componente ale acestei ajustări sunt o componentă de pierdere specifică aferentă expunerilor individuale semnificative și o componentă de pierdere colectivă constituită pentru grupuri de active similare corespunzând pierderilor care au fost suportate dar nu au fost încă identificate. Ajustarea aferentă pierderilor colective este determinată pe baza datelor istorice cu privire la plățile efectuate pentru instrumente financiare similare.

Pierderi din depreciere

Analiza numărului de zile de întârziere pentru creanțele comerciale și alte creanțe:

| | 31 decembrie 2012 | | 31 decembrie 2011 (neauditat) | |
|---|-------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | Valoare bruta | Depreciere | Valoare bruta | Depreciere |
| Nerestante si restante intre 0 si 30 zile | 338.273 | - | 128.838 | - |
| Restante intre 31 si 90 zile | 162.864 | - | 1.617.042 | - |
| Restante intre 91 si 365 zile | 11.141 | - | 26.055 | - |
| Restante peste 365 zile | - | - | - | - |
| Total | 512.278 | - | 1.771.935 | - |

Analizand cifrele de mai sus putem spune ca in momentul de fata nu exista un risc de credit semnificativ.

Numerarul este tinut la banci si este considerat la momentul depunerii ca si avand minim risc de devalorizare:

| Rating | 31 decembrie 2010 (neauditat) |
|--------------|-------------------------------------|
| BBB+ | 2.271.767 |
| BB | 7.400.000 |
| Nealocat | 242.163 |
| Total | 9.913.930 |

| Rating | 31 decembrie 2011 (neauditat) |
|--------------|-------------------------------------|
| BBB+ | 2.020.196 |
| BBB | 7.226.776 |
| Nealocat | 290.708 |
| Total | 9.537.680 |

| Rating | 31 decembrie 2012 |
|--------------|----------------------|
| Baa2 | 176.749 |
| Caa2 | 190.373 |
| Nealocat | 218.865 |
| Total | 585.987 |

b. Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau de a pune în pericol reputația Societății.

În general Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale. Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

| 31 decembrie 2012 | Fluxuri de numerar contractuale | < 1 an | 1-5 ani | > 5 ani |
|--------------------------------------|--|------------------|-------------------|-------------------|
| Credite bancare | 33.667.217 | 3.464.799 | 16.216.302 | 13.986.116 |
| Imprumuturi de la societati afiliate | 4.945.666 | 1.230.723 | 3.714.943 | - |
| Datorii comerciale | 3.101.175 | 3.101.175 | - | - |
| Alte datorii | 4.233.564 | 1.234.844 | 2.997.720 | - |
| Total | 45.947.622 | 9.032.541 | 22.928.965 | 13.986.116 |

| 31 decembrie 2011 (neauditat) | Fluxuri de numerar contractuale | < 1 an | 1-5 ani | > 5 ani |
|--------------------------------------|--|------------------|-------------------|-------------------|
| Credite bancare | 16.031.389 | 945.130 | 15.086.259 | - |
| Datorii comerciale | 4.390.655 | 4.390.655 | - | - |
| Alte datorii | 3.868.582 | 146.339 | 3.722.243 | - |
| Total | 24.290.626 | 5.482.124 | 18.808.502 | - |

| 1 Ianuarie 2011 (neauditat) | Fluxuri de numerar contractuale | < 1 an | 1-5 ani | > 5 ani |
|------------------------------------|--|------------------|------------------|-------------------|
| Datorii comerciale | 218.120 | 218.120 | - | - |
| Alte datorii | 2.122.493 | 156.261 | 1.966.232 | - |
| Total | 2.340.613 | 374.381 | 1.966.232 | - |

c. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul că variația prețurilor pieței, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobânzii și prețul instrumentelor de capitaluri proprii, să afecteze veniturile Societății sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și a controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul de rată a dobânzii

Profilul expunerii la risc

La data raportării, profilul expunerii la riscul de rată a dobânzii aferent instrumentelor financiare purtătoare de dobândă deținute de Societate a fost:

Instrumente cu rată fixă (împrumuturile de la societatile afiliate) :

| Instrumente cu rata fixa | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Imprumuturi de la societati afiliate | 4.550.000 | - | - |
| Total instrumente cu rata fixa | 4.550.000 | - | - |

| Instrumente cu rata variabila | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 (neauditat) | 1 ianuarie 2011 (neauditat) |
|--|-------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Credite bancare | 28.343.680 | 11.402.695 | - |
| Total instrumente cu rata variabila | 28.343.680 | 11.402.695 | - |

Analiza de senzitivitate a fluxurilor de numerar pentru instrumentele cu rată de dobândă variabilă

O creștere a ratelor de dobândă cu 1% la data raportării ar fi determinat o scădere a profitului sau pierderii cu 283.437 lei (2011: 114.127 lei). Această analiză presupune că toate celelalte variabile, în mod particular cursurile de schimb valutar, rămân constante. O depreciere a ratelor de dobândă cu 100 puncte de bază la 31 decembrie ar fi condus la același efect, dar de sens contrar, considerând că toate celelalte variabile rămân constante.

Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar datorită împrumuturilor care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională, în euro:

| 31 decembrie 2012 | Total | RON | EUR |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | |
| Credite bancare | 28.343.680 | - | 28.343.680 |
| Imprumuturi de la societati afiliate | 4.550.000 | 4.550.000 | - |
| Datorii comerciale | 3.101.175 | 3.101.175 | - |
| Alte datorii | 4.233.564 | 4.233.564 | - |
| Total | 40.228.419 | 11.884.739 | 28.343.680 |

| 31 decembrie 2011 (neauditat) | Total | RON | EUR |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Datorii financiare | | | |
| Credite bancare | 11.402.695 | - | 11.402.695 |
| Datorii comerciale | 4.390.655 | 4.390.655 | - |
| Alte datorii | 3.868.581 | 3.868.581 | - |
| Total | 19.661.931 | 8.259.236 | 11.402.695 |

| 1 ianuarie 2011 (neauditat) | Total | RON | EUR |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Datorii financiare | | | |
| Datorii comerciale | 218.120 | 218.120 | - |
| Alte datorii | 2.122.493 | 2.122.493 | - |
| Total | 2.340.613 | 2.340.613 | - |

| | | |
|---------------------------------|----------------------------------|-----|
| Analiza de senzitivitate | modificare curs de schimb cu 10% | |
| 31 decembrie 2012 | 71.426 | +/- |
| 31 decembrie 2011 | 9.236 | +/- |

d. Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani. Interpretarea textului și procedurilor de implementare practică a noilor reglementări fiscale UE intrate în vigoare poate varia, și există riscul ca anumite tranzacții, spre exemplu, să fie percepute diferit de autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul Societății.

În plus, Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

e. Mediul de afaceri

Procesul de reevaluare a riscului desfășurat în perioada 2007-2010 pe piețele financiare internaționale a afectat semnificativ performanța acestor piețe, inclusiv a pieței financiare din România, și a condus la apariția unei incertitudini crescânde cu privire la dezvoltarea economică viitoare. Criza globală de credit și de lichiditate care a început la mijlocul anului 2007 a determinat, printre altele, un nivel scăzut și accesarea dificilă a fondurilor de pe piața de capital, un nivel scăzut al lichidității întregului sector bancar din România și valori crescute ale ratelor la împrumuturile interbancare. Pierderile semnificative suferite pe piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține noi împrumuturi și de a refinanța împrumuturile pe care le are deja la termenii și condițiile aferente tranzacțiilor anterioare.

Stabilirea conformității cu contractele de împrumut și cu alte obligații contractuale, precum și evaluarea incertitudinilor semnificative constituie noi provocări pentru Companie.

Debitorii Societății pot fi, de asemenea, afectați de situația de lichiditate scăzută, care ar putea afecta capacitatea acestora de a rambursa datoriile scadente. Deteriorarea condițiilor financiare în care debitorii își desfășoară activitatea ar putea avea, de asemenea, un impact asupra gestionării previziunilor fluxurilor de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile au fost disponibile, conducerea a inclus estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Temerile că deteriorarea condițiilor financiare ar putea contribui în viitor la diminuarea încrederii au determinat realizarea unor eforturi comune din partea guvernelor și băncilor centrale de adoptare a unor măsuri care să contracareze cercul vicios al creșterii aversiunii față de risc și să ajute la minimizarea efectelor crizei financiare și, în cele din urmă, la reinstaurarea funcționării în condiții normale a pieței.

Conducerea nu poate previziona toate evenimentele care ar avea un impact asupra sectorului financiar din România și, în consecință, ce efecte ar avea asupra acestor situații financiare, dacă ar fi cazul.

Conducerea nu poate estima în mod credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății a oricărei scăderi viitoare a lichidității piețelor financiare, devalorizării activelor financiare influențate de slaba lichiditate a pieței creditului și creșterii volatilității monedei și piețelor acțiunilor. Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini durabilitatea și creșterea afacerii Societății, în condițiile actuale prin:

- monitorizarea în mod constant a lichidității;
- realizarea de prognoze pe termen scurt privind lichiditatea netă;
- monitorizarea fluxurilor de intrare și de ieșire a numerarului (zilnic), evaluarea efectelor asupra debitorilor, a accesului limitat la finanțare și creșterea afacerilor în România.

f. Adecvarea capitalului

Politica Societății este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

31. Fundamentarea tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Așa cum este specificat și mai sus, aceste situații financiare individuale reprezintă primele situații financiare ale Societății întocmite în conformitate cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Politicile contabile prezentate în nota 3 au fost aplicate în întocmirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012, informațiile comparative prezentate în aceste situații financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 și la întocmirea unei situații de deschidere a poziției financiare în conformitate cu IFRS la 1 ianuarie 2011 (data tranziției la IFRS a Societății).

Pentru întocmirea situației de deschidere a poziției financiare IFRS, Societatea a ajustat valorile raportate anterior în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene.

Efectul ajustărilor între OMFP 3055/2009 și IFRS la data de 01 ianuarie 2011 și 31 decembrie 2012 este prezentat mai jos :

| <i>in lei</i> | Nota | IFRS | | | IFRS | | |
|-----------------------------------|------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | OMFP 3055/2009 | Impactul tranzicției 1 ianuarie 2011 | | OMFP 3055/2009 | Impactul tranzicției 31 decembrie 2011 | |
| ACTIVE | | | | | | | |
| Imobilizări corporale | | 57.504.351 | (10.326.866) | 46.752.297 | 79.666.173 | (10.287.631) | 68.659.575 |
| Investiții imobiliare | | - | 10.785.632 | 10.785.632 | - | 11.029.290 | 11.029.290 |
| Imobilizări necorporale | | 5.416 | - | 5.416 | 3.207 | - | 3.207 |
| Alte active imobilizate | | 3.733 | - | 3.733 | 7.645 | - | 7.645 |
| Total active imobilizate | | 57.513.500 | 458.766 | 57.547.078 | 79.677.025 | 741.659 | 79.699.717 |
| Stocuri | | 150.869 | - | 150.869 | 131.627 | - | 131.627 |
| Creanțe comerciale | | 194.993 | - | 194.993 | 201.584 | - | 201.584 |
| Cheltuieli în avans | | 212.366 | - | 212.366 | 273.197 | - | 273.197 |
| Numerar și echivalente de numerar | | 10.016.962 | - | 10.016.962 | 9.606.415 | - | 9.606.415 |
| Alte creanțe | | 58.311 | - | 58.311 | 1.570.351 | - | 1.570.351 |
| Total active curente | | 10.633.501 | - | 10.633.501 | 11.783.174 | - | 11.783.174 |
| TOTAL ACTIVE | | 68.147.001 | 458.766 | 68.180.579 | 91.460.199 | 741.659 | 91.482.891 |

CAPITALURI PROPRII

| | | | | | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Capital social | 40,644,248 | - | 40,644,248 | 44,946,173 | - | 44,946,173 |
| Ajustări ale capitalului social | - | 19,286,785 | 19,286,785 | - | 19,286,785 | 19,286,785 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | 11,687,191 | (9,120,829) | 2,566,362 | 11,687,191 | (9,120,829) | 2,566,362 |
| Alte rezerve | 7,606,740 | 238,580 | 7,845,320 | 9,004,839 | 238,580 | 9,243,419 |
| Rezultatul reportat | 2.773.754 | (10.317.799) | (7.544.045) | 2.627.088 | (10.281.115) | (7.654.027) |
| Total capitaluri proprii | 62.711.932 | 86.737 | 62.798.670 | 68.265.291 | 123.421 | 68.388.712 |

DATORII

| | | | | | | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Împrumuturi pe termen lung | - | - | - | 11.402.695 | - | 11.402.695 |
| Alte datorii | 1.966.232 | 425.188 | 2.391.420 | 3.722.243 | 718.966 | 4.441.209 |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 2.226.145 | (53.159) | 2.172.986 | 2.226.145 | (100.728) | 2.125.417 |
| Total datorii pe termen lung | 4.192.377 | 372.029 | 4.564.406 | 17.351.083 | 618.238 | 17.969.321 |
| Datorii comerciale | 218.120 | - | 218.120 | 4.390.655 | - | 4.390.655 |
| Împrumuturi pe termen scurt | - | - | - | 21.278 | - | 21.278 |
| Provizioane | - | - | - | 50.000 | - | 50.000 |
| Venituri în avans | 199.541 | - | 199.541 | 177.400 | - | 177.400 |
| Alte datorii | 399.842 | - | 399.842 | 485.525 | - | 485.525 |
| Total datorii curente | 817.504 | - | 817.503 | 5.124.858 | - | 5.124.858 |
| TOTAL DATORII | 5.009881 | 372.029 | 5.381.909 | 22.475.941 | 618.238 | 23.094.179 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | 67.721.813 | 458.766 | 68.180.579 | 90.741.231 | 741.659 | 91.482.891 |

| | OMFP 3055/2009 | Impactul tranziției | IFRS |
|--|---------------------------|--------------------------------|----------------|
| <i>în lei</i> | 31 decembrie 2011 | | |
| Venituri din cifra de afaceri | 6,056,335 | | 6,056,335 |
| Alte venituri | 190.950 | | 190.950 |
| Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale | 652.782 | (82.202) | 570.580 |
| | | | - |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile | (1.491.337) | | (1.491.337) |
| Cheltuieli privind mărfurile | (960.433) | | (960.433) |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terți | (305.692) | | (305.692) |
| Cheltuieli cu personalul | (2.612.252) | | (2.612.252) |
| Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor | (453.432) | | (453.432) |
| Alte cheltuieli | (242.796) | | (242.796) |
| | | | - |
| Profit operațional | 834.125 | (82.202) | 751.923 |

| | | | |
|---|------------------|--------|------------------|
| Venituri financiare | 844.568 | | 844.568 |
| Cheltuieli financiare | (161.680) | 82.202 | (79.478) |
| Profit înainte de impozitare | 1,517,013 | - | 1,517,013 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | (265,581) | | (265,581) |
| Profit aferent anului | 1,251,432 | | 1,251,432 |
| TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI | 1,251,432 | | 1,251,432 |

Ajustare inflatare capital social

Economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la data de 31 decembrie 2003. Conform IFRS, componentele capitalurilor proprii, cu excepția rezultatului reportat și a oricărui surplus din reevaluare, sunt retratate prin aplicarea unui indice general al prețurilor de la datele la care componentele au fost aduse ca aport sau au apărut în alt fel prin urmare capitalul social al Societății a fost ajustat cu efectul hiperinflației pentru perioada de până la 31.12.2003. Impactul modificărilor care rezultă din aplicarea IAS 29 poate fi sumarizat astfel:

| | <u>1 ianuarie 2011</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|------------------------|--------------------------|
| Situația poziției financiare | | |
| Ajustări ale capitalului social | (19.286.785) | (19.286.785) |
| Efectul asupra rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 | 19.525.365 | 19.525.365 |
| Alte rezerve | (238.580) | (238.580) |

Ajustare inflatare imobilizări corporale

Conform IAS 29: „Situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste bazate fie pe abordarea costului istoric, fie pe cea a costului curent, trebuie exprimate în raport cu unitatea de măsură existentă la finalul perioadei de raportare.” Conform IFRS 1.10: o entitate trebuie:

- (a) să recunoască toate activele și datoriile a căror recunoaștere este impusă de IFRS-uri;
 - (b) să nu recunoască elemente ca active sau datorii dacă IFRS-urile nu permit o astfel de recunoaștere;
 - (c) să reclasifice elementele care au fost recunoscute conform principiilor contabile general acceptate (GAAP) anterioare ca un tip de activ, datorie sau componentă de capitaluri proprii, dar care sunt un tip diferit de activ, datorie sau componentă de capitaluri proprii conform IFRS-urilor; și
 - (d) să aplice IFRS-urile pentru evaluarea tuturor activelor și datoriilor recunoscute.”
- Mijloacele fixe (cu excepția terenurilor și clădirilor) care au data de intrare înainte de 31 decembrie 2003 au fost

| | <u>1 ianuarie 2011</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|----------------------------|------------------------------|
| Situația poziției financiare | | |
| Imobilizări corporale | 33.578 | 22.692 |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 - Cost mijloace fixe | (477.418) | (477.418) |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 - Amortizare mijloace fixe | 443.840 | 454.726 |

Ajustare reclasificare imobilizări corporale la investiții imobiliare

Societatea deține imobilizări care conform OMFP 3055 sunt recunoscute ca și imobilizări corporale dar care conform IAS 40 Investiții imobiliare acestea reprezintă investiții imobiliare. Conform IAS 40 acestea reprezintă imobilizări deținute mai degrabă pentru a obține venituri din chirii sau pentru creșterea valorii capitalului, sau ambele, decât pentru a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative sau pentru a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Conform IFRS, Societatea a reclasificat imobilizărilor corporale închiriate în categoria investițiilor imobiliare.

| | <u>1 ianuarie 2011</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|----------------------------|------------------------------|
| Situația poziției financiare | | |
| Imobilizări corporale | (10.785.632) | (11.029.290) |
| Investiții imobiliare | 10.785.632 | 11.029.290 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | 9.120.829 | 9.120.829 |
| Rezultatul reportat | (9.120.829) | (9.120.829) |

Ajustare impozit amânat

Modificările conform reglementărilor IFRS au determinat calcularea și înregistrarea unei creanțe/datorii privind impozitul amânat.

Impactul modificărilor asupra impozitului:

| | <u>1 ianuarie 2011</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|------------------------|--------------------------|
| Situația poziției financiare | | |
| Rezultatul reportat | (53.159) | (100.728) |
| Datorii privind impozitul pe profit amânat | 53.159 | 100.728 |

Ajustare recunoastere leasing financiar in cadrul contractului de concesiune

| | <u>1 ianuarie 2011</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Situația poziției financiare | | |
| Imobilizări corporale | 425.188 | 718.967 |
| Alte datorii | (425.188) | (718.967) |