

## Note la situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2016

### Nota 1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

Hotelul DoubleTree by Hilton Oradea oferă 147 de camere și apartamente, centru de conferințe de 300 mp, compus din 5 săli de diverse capacități, spa, concept global Hilton Worldwide, creat de brandul reprezentativ al companiei, Hilton Hotels & Resorts.

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

În data de 06.12.2016 s-a finalizat tranzacția privind vânzarea întregii activități economice și comerciale desfășurate la punctul de lucru "Hotel Meses" din Zalau către Total AS Distribution Grup



A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials.

SRL Zalau. Intentia de vanzare, organizarea licitatiei competitive cu strigare si pretul de adjudecare au facut obiectul rapoartelor curente transmise de catre societate in data de 05.10.2016, respectiv data de 20.10.2016 atat la Bursa de Valori Bucuresti, cat si la Autoritatea de Supraveghere Financiara.

#### **Situatia juridica:**

Societatea fiind succesoarea ICSAP, prin efectul legii a dobândit dreptul de proprietate asupra activelor (legea 15/1990 si 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.

#### **Nota 2. Bazele întocmirii**

##### **(a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare se întocmesc de către Societate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare.

Data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară a fost 1 ianuarie 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 primul set de situații financiare întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice 1286/2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare a fost la 31 decembrie 2012.

Politicile contabile semnificative ale Societății, inclusiv modificările din anul curent sunt prezentate în Notele 4 și 5.

##### **(b) Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare 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 Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare.

##### **(c) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, 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**



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. J.', located to the right of the circular stamp.

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția clădirilor, investițiilor imobiliare și a 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 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

#### **(e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare, 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.

#### **(f) 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 facilități de credit primite și a oricărui datorii curente de decontat în cursul normal al activității.

Măsurile luate de către conducere au fost:

- . Vânzarea prin licitație în anul 2014 a unui pachet de 41 de spații comerciale și a activelor și obiectelor de inventar ale acestora pentru suma de 18.500.000 lei.
- . Închiderea activității ramase de alimentație publică devenită neprofitabilă;
- . Restructurări de personal;
- . Reesalonarea creditului de investiții (în anul 2014) până în anul 2031, renegocierea costurilor creditului
- . Fuziunea cu alte societăți în anul 2015 care au același obiect de activitate. Prin raportare la contextul economic actual, crearea unui sistem integrat de management și coordonarea activităților societăților se concretizează în primul rând în îmbunătățirea performanței financiare și îi va conferi societății rezultate prin fuziune avantaje competitive superioare care să creeze valoare pentru acționari. Astfel implementarea acestei forme de reorganizare este de natură să asigure:
  - > Construcția unei societăți comerciale mai puternice și mai eficiente din punct de vedere economic și financiar
  - > Eficientizarea actului de decizie managerial
  - > Eliminarea paralelismelor din cadrul structurilor administrative ale societăților implicate în fuziune



- > Reducerea costurilor administrative si operationale
- > Controlul eficient al fluxurilor de numerar si o mai buna mobilizare a resurselor financiare
- > Unirea patrimoniilor societatilor implicate duce la marirea puterii financiare, necesara contractarii de credite bancare in vederea dezvoltarii, in conditii mai avantajoase
- > Cresterea puterii de negociere a societatii rezultate prin fuziune in relatiile cu furnizorii si institutiile financiare si de credit
- > Imbunatatirea politicii de marketing si publicitate

. Transferul (vanzare) intregii activitati a Punctului de Lucru Hotel Meses Zalau (8.800.000 lei)

Planurile viitoare ale societatii se bazeaza pe:

- > Cresterea gradului de ocupare in domeniul hotelier
- > Cresterea ratei pe camera
- > Cresterea veniturilor din camere, alimentatie si spa
- > Imbunatatirea fluxurilor de numerar generate din activitatea de exploatare

In urma analizelor interne si strategiilor descrise mai sus, conducerea se așteaptă în mod rezonabil ca Societatea să aibă resurse adecvate pentru a își continua activitatea operațională pentru viitorul previzibil, bazandu-se pe imbunatatirea performantelor operationale ale activitatii hoteliere.

#### **Standarde care au intrat in vigoare in perioada curenta, aplicabile societatii:**

· Amendamentele la IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare" – Initiativa privind cerintele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016);

· Amendamente la IAS 16 "Imobilizari corporale" si IAS 38 "Imobilizari necorporale" – Clarificari privind metodele de amortizare acceptabile – adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),

· Amendamente la IAS 16 "Imobilizari corporale" si IAS 41 "Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi – adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),

· Amendamente la diverse standarde "Imbunatatiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 si IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari – adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016),

#### **Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE dar neintrate in vigoare:**

· IFRS 15 "Venituri din contractele cu clientii" cu amendamentele ulterioare" si amendamente la IFRS 15 "Data efectiva a IFRS 15" – adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

**Standarde si interpretari emise de IASB dar neadoptate inca de UE, aplicabile activitatii societatii:**



- IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitatile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu initieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci sa astepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 "Leasing" (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clientii" – Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situatia fluxurilor de numerar" – initiativa privind cerintele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017,
- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" – recunoasterea creantei privind impozitul amanat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 "Investitii imobiliare" – transferul investitiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017
- Amendamente la diverse standarde "Imbunatatiri ale IFRS (ciclul 2014 – 2016)" care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 si IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 si IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017
- IFRIC 22 "Tranzactii in moneda straina si Cotizatii" (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017.

### **Nota 3. Evaluarea la valoarea justa**

Anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. Societatea are un cadru de control stabilit cu privire la evaluarea la valoarea justa. Directorul economic este responsabil pentru supravegherea evaluarilor semnificative de valori juste, inclusiv valorilor juste de nivel 2. Directorul economic revizuieste regulat datele de intrare observabile si ajustarile de evaluare semnificative. Daca sunt utilizate date furnizate de terte parti (de exemplu preturi cotate, furnizate de brokeri sau prin servicii de stabilire a preturilor), directorul economic analizeaza daca aceste date indeplinesc cerintele impuse de IFRS, inclusiv nivelul in ierarhia valorilor juste in care aceste evaluari ar trebui clasificate.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justa, Societatea utilizeaza pe cat este de posibil informatii observabile pe piata. Ierarhia valorii juste clasifica datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele, dupa cum urmeaza:



· Nivel 1: pret cotat (neajustat) pe pietele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;

· Nivel 2: date de intrare, altele decât preturi cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;

· Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Dacă datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justă este clasificată în întregime pe același nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scăzut nivel de incertitudine care este semnificativă pentru întreaga evaluare.

Societatea recunoaște transferurile între nivelele ale ierarhiei valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare, în care modificarea a avut loc.

Informații adiționale despre ipotezele utilizate în evaluarea la valoare justă sunt incluse în notele privind imobilizările corporale, investițiile imobiliare și diferențele din reevaluare.

Tehnici de evaluare și date de intrare utilizate în efectuarea evaluărilor IFRS 13.91(a)

În raportul de evaluare a clădirilor și terenurilor, evaluatorul a folosit:

a. Date de pe piața alese de evaluator: analiza pieței imobiliare:

- Piața imobiliară specifică
- Analiza ofertei existente pe piața
- Analiza cererii
- Echilibrul pieței

b. Informații furnizate de proprietar: documente privind istoricul imobilizărilor, lucrările de reparații efectuate, gradul de exploatare.

Prezentare nivel clasificare evaluări la valoare justă în întregime în ierarhia valorii juste IFRS 13.93

(b). În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a clădirilor și terenurilor la 31 decembrie 2016 a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, evaluarea fiind efectuată în baza datelor neobservabile pe piața activă a terenurilor și imobilelor.

#### **Nota 4. Modificări în politicile contabile**

În cursul anului 2016, Societatea nu și-a modificat politicile contabile.

#### **Nota 5. Politici contabile semnificative**

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

##### **(a) Tranzacții în monedă străină**

Tranzacțiile în moneda străină sunt convertite în moneda funcțională a Societății la cursul de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare care la data raportării sunt exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data respectivă. Castigurile sau pierderile din schimb valutar aferente elementelor monetare sunt calculate ca diferență între costul amortizat în moneda funcțională la începutul anului, ajustat cu valoarea dobânzii efective,



platile si incasarile realizate in cursul anului, si costul amortizat in moneda straina convertit la cursul de schimb valutar de la sfarsitul anului.

Actiunile si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straina si care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare denumite intr-o moneda straina si care sunt evaluate la cost istoric sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

Diferentele de schimb valutar rezultate din conversie sunt recunoscute in situatia individuala a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31.dec.16	31.dec.15	Variație
Euro (EUR)	4,5411	4,5245	0,37%

Valuta	31.dec.15	31.dec.14	Variație
Euro (EUR)	4,5245	4,4821	0,95%

**(b) 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%.

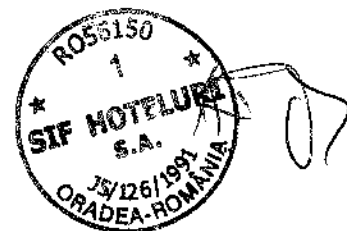
Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.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

Clădirile, Investițiile imobiliare și terenurile sunt prezentate la valoarea justă la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016.

**(c) Instrumente financiare**

- i. Instrumente financiare nederivate



Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ, sau cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar, printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat, care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate iar, in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta, numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Societatea isi clasifica activele financiare nederivate astfel: active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, investitii detinute pana la scadenta, active financiare disponibile pentru vanzare, credite si creante.

Active financiare la valoare justa prin situatia rezultatului global.

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste, in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului descrisa in documentatia Societatei. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in situatia rezultatului global.

#### *Active financiare detinute pana la scadenta*

Daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale activele financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat, utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere. Orice vanzare sau reclasificare inainte de scadenta a mai mult decat unei valori nesemnificative din investitiile detinute pana la scadenta si care nu intervine aproape de scadenta acestora, conduce la reclasificarea tuturor investitiilor detinute pana la scadenta in categoria activelor disponibile pentru vanzare, iar Societatea va mai putea sa clasifice instrumentele de investitii ca detinute pana la scadenta in anul curent si in urmatoorii doi ani financiari.





### *Credite si creante*

Creditele si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate ca si cost amortizat, utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Creditele si creantele cuprind creante comerciale si alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind soldurile de numerar si depozitele la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni. In scopul intocmirii situatiei fluxurilor de trezorerie, descoperirile de cont care sunt rambursabile la cerere si care sunt parte integranta a managementului lichiditatilor Societatii sunt incluse ca o componenta a numerarului si echivalentelor de numerar.

### *Active financiare disponibile pentru vanzare*

Investitiile ce sunt detinute pe o perioada nedefinita de timp, ce pot fi vandute in functie de nevoile de lichiditati sau modificarile asupra ratei dobanzilor, sunt clasificate ca disponibile pentru a fi scoase la vanzare; acestea sunt incluse in categoria imobilizarilor, exceptand situatiile in care managementul Societatii are intentia de a pastra investitia pe o perioada mai mica de 12 luni de la data bilantului sau daca acestea trebuie vandute pentru a majora capitalul de exploatare, caz in care sunt incluse in active circulante.

Societatea evalueaza la fiecare data a bilantului daca exista dovezi obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciat. In cazul instrumentelor de capital fara venit fix clasificate ca disponibile pentru vanzare, o scadere majora sau pe o perioada mai mare de timp a valorii juste a titlului sub costul acestuia, indica faptul ca titlurile sunt depreciate. Daca se dovedeste acest lucru, pentru activele financiare disponibile pentru vanzare, pierderea cumulata, masurata ca diferenta intre costul de achizitie si valoarea reala curenta, mai putin pierderile din depreciere pentru activul financiar respectiv, inregistrat anterior in contul de profit si pierdere, este eliminata din instrumentele de capital fara venit fix si este inregistrata in contul de profit si pierdere. Pierderile din depreciere inregistrate in contul de profit si pierdere a instrumentelor titlurilor de valoare nu sunt anulate prin declaratia de venit. La 31 decembrie 2016, Societatea nu detine astfel de active financiare.

### *ii. Datorii financiare nederivate*

Societatea recunoaste initial intrumentele de datorie emise si datorii subordonate la data la care sunt initiate. Toate celelalte datorii (inclusiv datoriile desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, atunci cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate ori expira.

Societatea detine urmatoarele datorii financiare nederivate: datorii financiare, imprumuturi, descoperiri de cont, datorii comerciale si alte datorii.



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. [unclear]', located to the right of the stamp.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

*iii. Capital social*

**Actiuni ordinare**

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile de tranzactionare pentru o tranzactie a capitalurilor actionarilor sunt contabilizate ca o deducere din capitalurile proprii (net de orice beneficii din impozitul pe profit aferent), in masura in care acestea sunt costuri incrementale direct atribuibile tranzactionarii capitalurilor proprii care altfel ar fi fost evitate.

Daca o entitate isi rascumpara propriile instrumente de capitaluri proprii, acele instrumente (actiuni proprii) vor fi deduse din capitalurile proprii. Castigurile sau pierderile legate de cumpararea, vanzarea, emiterea sau anularea propriilor instrumente de capitaluri proprii ale entitatii nu vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere.

*iv. Instrumente financiare derivate*

Societatea nu detine instrumente financiare derivate.

**(d) Imobilizări corporale**

**Ø Recunoaştere şi evaluare**

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate mai puțin depreciere și pierderi de valoare. 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 necesara 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.

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 masura și control, mijloace de transport, alte imobilizări corporale.

Toate clădirile și terenurile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere acumulata ulterior. Echipamentele, instalațiile tehnice, mașinile, aparatele de masura și control, mijloacele de transport sunt evaluate la cost mai puțin deprecierea și pierderile de valoare.

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.

#### **Ø Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruiia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce sunt suportate.

#### **Ø Transferuri între imobilizări corporale și investiții imobiliare**

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este transferată din imobilizări corporale în investiții imobiliare.

#### **Ø 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 în regie proprie, 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:

- Alte spații și construcții 60 ani
- Construcții speciale 45-60 ani
- Echipamente 15-30 ani
- Aparate de masura și control 5-10 ani
- Mijloace de transport 5 ani
- Mobilier și alte imobilizări corporale 4-10 ani
- Terenurile și operele de artă (picturile) nu sunt supuse amortizării.

Amortizarea este recunoscută în situația rezultatului global.



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. Valorile reziduale ale imobilizărilor corporale sunt estimate la zero.

#### **Ø 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 situația rezultatului global.

#### **Ø 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:

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

#### **e) Imobilizări necorporale**

##### **Ø 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.

##### **Ø Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul cărui fi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în situația rezultatului global în momentul în care sunt suportate.

##### **Ø Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în situația rezultatului global 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: 3 ani.
- licențe: 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.

#### **f) Investițiile 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 acestora este recunoscută în situația rezultatului global. Evaluarea la valoare justă este determinată pe baza unei evaluări realizate de un expert evaluator.

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.

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.

#### **g) 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 formă 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.

La ieșirea din unitate stocurile sunt evaluate pe baza principiului primul intrat primul ieșit.

#### **h) Depreciere**

##### *(i) Active financiare nederivate*

Un activ financiar care nu este clasificat la valoarea justă prin situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei deprecieri.

Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului, iar



eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

- neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor;
- indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment;
- modificari nefavorabile in situatia platilor debitorilor (intarzieri de plata de peste 360 zile).

Active financiare evaluate la costul amortizat

Societatea ia in considerare dovezile de depreciere pentru activele financiare evaluate la cost amortizat (imprumuturi acordate si respectiv creante comerciale si alte creante) la nivelul activelor specifice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in situatia individuala a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global si sunt reflectate intr-un cont de ajustare a creantelor si imprumuturilor acordate.

Daca ulterior, valoarea justa a activului creste si cresterea poate fi atribuita obiectiv la un eveniment care a survenit ulterior recunoasterii pierderii din depreciere, atunci deprecierea este reversata, suma reversata fiind recunoscuta in contul de profit si pierderi.

(ii) *Active nefinanciare*

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile, si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Indicii de depreciere ale activelor sunt considerate minimum din:

Surse externe de informatii:

Ø exista indicii observabile ca valoarea de piata a activului a scazut semnificativ mai mult pe parcursul perioadei decat ar fi fost de asteptat ca rezultat al trecerii timpului sau al utilizarii.

Ø pe parcursul perioadei au avut loc modificari semnificative, cu efect negativ asupra Societatii, sau astfel de modificari se vor produce in viitorul apropiat asupra mediului tehnologic, comercial, economic sau juridic in care Societatea isi desfasoara activitatea sau pe piata careia ii este dedicat activul.

Ø ratele dobanzilor pe piata sau alte rate de piata ale rentabilitatii investitiilor au crescut in timpul perioadei, fiind probabil ca aceste crestere sa afecteze rata de actualizare utilizata la calculul valorii de utilizare a unui activ si sa duca la scaderea valorii recuperabile a activului in mod semnificativ.

Ø valoarea contabila a activelor nete ale Societatii este superioara capitalizarii sale de piata.

Surse interne de informatii:

- exista probe ale uzurii fizice sau morale a unui activ.
- pe parcursul perioadei au avut loc modificari semnificative, cu un efect negativ asupra Societatii, sau se preconizeaza ca astfel de modificari se vor produce in viitorul apropiat, in functie de gradul sau de modul in care activul este utilizat sau se preconizeaza ca va fi utilizat. Astfel de



modificari includ situatiile in care un activ devine neproductiv, planurile de restructurare sau de intrerupere a activitatii careia ii este dedicat activul, planificarea cedarii activului inainte de data preconizata anterior, precum si reevaluarea duratei de viata utila a unui activ drept determinata, si nu nedeterminata.

raportarile interne pun la dispozitie probe cu privire la faptul ca performanta economica a unui activ este sau va fi mai slaba decat cea preconizata.

Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Fondul comercial si imobilizarile necorporale care au durate de viata utila nedeterminate sunt testate anual pentru depreciere. O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar (CGU) depaseste valoarea sa recuperabila.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului sau unitatii generatoare de numerar. Pentru testarea deprecierei, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”). In scopul testarii deprecierei fondului comercial, unitatile generatoare de numerar carora le-a fost alocat fond comercial sunt agregate astfel incat nivelul la care se testeaza deprecierea sa reflecte cel mai scazut nivel la care fondul comercial este monitorizat in scopul raportarii interne, cu conditia plafonarii la nivelul segmentului operational. Fondul comercial achizitionat in cadrul unei combinari de intreprinderi este alocat grupelor de unitati generatoare de numerar care se preconizeaza ca vor beneficia de sinergiile combinarii.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in situatia individuala a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global. Pierderile din depreciere recunoscute in raport cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor, daca este cazul, si apoi pro rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii.

O pierdere din depreciere in raport cu fondul comercial nu este reluata. Pentru celelalte active, o pierdere din depreciere este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio depreciere.

La 31 decembrie 2016, conducerea Societatii considera ca si unitate generatoare de numerar intreaga Societate avand in vedere specificul afacerii.



Handwritten signature or initials in black ink, appearing to be 'A.O.' or similar.

#### **i) 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 2004, 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016. Presumțiile și detalierea reevaluarilor efectuate este prezentat la nota distinctă

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 aceluși 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 minimumul 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 situația rezultatului global.

#### **j) 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.

#### **k) 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.





## **D) Beneficiile angajaților**

### **Ø 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.

### **Ø 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 situația rezultatului global 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.

### **Ø Beneficiile pe termen lung ale angajaților**

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

#### **m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

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.

#### **n) Venituri**

##### **Ø Vânzarea bunurilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor în cursul activităților curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat, minus retururi, reduceri comerciale și rabaturi pentru volum, de reg. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate au fost transferate la client care, de regula este momentul livrării, recuperarea contraprestației este probabilă, costurile aferente și retururile 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.



A handwritten signature or set of initials in black ink, located to the right of the circular stamp.

### **Ø Prestarea serviciilor**

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în situația rezultatului global proporțional cu stadiul de execuție al tranzacției la data raportării. Stadiul de execuție este evaluat în raport cu analiza lucrărilor executate.

### **Ø 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.

#### **o) 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 situația rezultatului global în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă creditelor bancare pe termen lung, împrumuturilor de la societățile afiliate, diferențelor 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 situația rezultatului global 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 cheltuielă financiară în funcția de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

#### **p) Venituri din producție de immobilizări**

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

#### **q) 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.

### **Ø 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 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

### **Ø Impozitul amânat**

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare:



- recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabil(a) sau fiscal(a)

- diferente provenind din investitii in filiale, asociati sau entitati controlate in comun, in masura in care Societatea poate sa controleze momentul reluarii diferentelor temporare si este probabil ca acestea sa nu fie reluate in viitorul previzibil; si

- diferente temporare impozabile rezultate din recunoasterea initiala a fondului comercial

Evaluarea impozitului amanat reflecta consecintele fiscale care ar urma manierei in care Societatea se asteapta, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale. Societatea evalueaza impozitul amanat rezultat din investitiile imobiliare, folosind prezumtia ca valoarea contabila a proprietatii va fi recuperata in intregime prin vanzare.

Impozitul amanat este calculat pe baza cotelor de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza ratelor de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data raportarii.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent si daca acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeaasi autoritate fiscala pentru aceeaasi Societate supusa taxarii sau pentru entitati fiscale diferite dar care intentioneaza sa deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale si diferentele temporare deductibile, numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent.

#### **Ø 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.

#### **r) 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.

**s) Active si 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.

**t) 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.

**u) Cifre comparative**

Situația poziției financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016 prezintă comparabilitate cu situația poziției financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2015. Situația rezultatului global pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016 prezintă comparabilitate cu situația rezultatului global la 31 decembrie 2015. Acest fapt a fost determinat de finalizarea procesului de fuziune cu societățile Beta Transport SA, Hotel Meses SA, Hotel Rusca SA, Transeurohotel SA Baia Mare si Valy Tim SA Timisoara, din data de 14.10.2015.

Pentru ca datele prezentate in situatia rezultatului global sa fie comparabile, raportarea la 31.12.2015 ar trebui completata cu urmatoarele informatii:

	2015 SIF Hoteluri	2015 Rezultate societati absorbite	Total 2015
Cifra de afaceti	11.981.215	6.293.786	18.275.001
Alte venituri de exploatare	477.067	-82.416	394.651
Venituri de exploatare total	12.458.282	6.211.370	18.669.652
Cheltuieli de exploatare total	21.897.987	528.910	22.426.897
Profit / pierdere din exploatare	-9.439.705	5.682.460	-3.757.245
Rezultat financiar	-583.930	92.831	-491.099
Rezultat curent	-9.593.167	5.773.641	-4.248.344



**Nota 6 Preluari active si pasive prin fuziune**

INDICATORI	SIF Hoteluri SA Oradea	Beta Transport SA Cluj Napoca	Hotel Meses SA Zalau	Hotel Rusca SA Hunedoara	Transeuro Hotel SA Baia Mare	Valy-Tim SA Timisoara	Bilant Cumulat	Valori preluate prin absorbtie
<b>ACTIV</b>	<b>79.104.894</b>	<b>5.073.010</b>	<b>7.581.219</b>	<b>8.510.303</b>	<b>12.902.417</b>	<b>8.022.746</b>	<b>121.194.589</b>	42.089.695
Active imobilizate, din care:	76.982.713	4.370.014	7.348.416	7.702.492	12.047.803	7.359.996	115.811.434	38.828.721
- imobilizari necorporale	51.094	2.658	11	2.931	654	0	57.348	6.254
- imobilizari corporale	76.634.311	3.499.234	7.348.405	7.699.550	9.740.929	7.004.353	111.926.782	35.292.471
- imobilizari financiare	297.308	868.122	0	11	2.306.220	355.643	3.827.304	3.529.996
Active circulante	1.934.850	694.423	232.803	705.900	822.924	651.227	5.042.127	3.107.277
Cheltuieli inregistrate in avans	187.331	8.573	0	101.911	31.690	11.523	341.028	153.697
<b>PASIV</b>	<b>79.104.894</b>	<b>5.073.010</b>	<b>7.581.219</b>	<b>8.510.303</b>	<b>12.902.417</b>	<b>8.022.746</b>	<b>121.194.589</b>	42.089.695
Capitaluri proprii, din care:	60.389.987	4.928.284	7.523.715	8.381.880	12.732.200	7.941.666	101.897.732	41.507.745
- Capital social	51.462.328	3.895.535	3.350.075	6.010.650	9.413.353	6.224.162	80.356.103	28.893.775
- Prime de capital (fuziune)	0	-1.476.850	-1.985.705	-2.085.712	-2.808.825	-789.132	-9.146.224	-9.146.224
- Rezerve din reevaluare	1.231.378	2.221.203	6.885.899	4.921.102	5.744.972	2.722.152	23.726.706	22.495.328
- Rezerve	12.090.424	156.071	167.300	15.754	158.417	94.213	12.682.179	591.755
- Actiuni proprii	0	1.974	0	0	4.584	0	0	6.558
- Rezultat reportat	-332.751	0	-896.829	-503.072	100.070	-422.934	-2.055.516	-1.722.765
- Profit net	-4.061.392	134.299	2.975	23.158	128.797	113.205	-3.658.958	402.434
Provizioane	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri inregistrate in avans	92.681	1.321	11.072	19.055	2.903	0	127.032	34.351
Datorii	18.622.226	143.405	46.432	109.368	167.314	81.080	19.169.825	547.599

Participatiile detinute la capitalul social in urma fuziunii prin absorbtie sunt redade in tabelul de mai jos:

**Actionariat inainte de fuziune**

SIF Banat Crisana	20.308.587	50.771.468	98,66%
Persoane juridice	7.277	18.193	0,04%
Persoane fizice	269.067	672.668	1,31%
<b>Total</b>	<b>20.584.931</b>	<b>51.462.328</b>	<b>100,00%</b>

**Actionariat dupa fuziune**

SIF Banat Crisana	31.820.906	79.552.265	99,00%
Persoane juridice	19.080	47.700	0,06%
Persoane fizice	302.455	756.138	0,94%
<b>Total</b>	<b>32.142.441</b>	<b>80.356.103</b>	<b>100,00%</b>



## Nota 7 Raportare pe segmente

Activitatea hoteliera a societatii se realizeaza in 5 hoteluri, care functioneaza independent; toate activitatile se realizeaza pe piata interna pe urmatoarele zone geografice: Hotel Doubletree by Hilton - Oradea, Hotel si Autogara Beta - Cluj Napoca, Hotel Rusca - Hunedoara, Eurohotel - Timisoara, Eurohotel Baia Mare, Hotel Meses Zalau.

Cifra de afaceri si rezultatele financiare ale activitatii desfasurate pe zone geografice sunt:

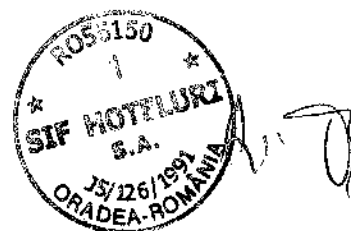
2016	Sediu	Doubletree by Hilton	Beta	Meses	Rusca	EHBM	EHTM	Total
<i>Cifra de afaceri</i>	12.517	12.230.067	1.233.202	671.268	2.116.484	2.286.236	1.469.911	20.019.686
Venituri din exploatare, din care:	31.810	14.714.841	1.258.675	9.501.370	2.169.635	2.353.185	1.505.664	31.535.180
<i>venituri din vanzari active</i>	10.253	0	142	8.806.575	0	4.250	26.314	8.847.534
Chelt exploatare, din care	1.137.859	14.629.153	1.094.529	5.185.586	2.288.285	2.283.969	1.210.787	27.830.168
<i>Ch cu amortizarea</i>	27.293	4.155.919	74.697	119.584	436.581	304.836	124.944	5.243.854
<i>Ch aferente vanzarilor de active</i>	3.565	0	0	4.406.183	0	0	0	4.409.748
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-1.106.049</b>	<b>85.688</b>	<b>164.146</b>	<b>4.315.784</b>	<b>-118.650</b>	<b>69.216</b>	<b>294.877</b>	<b>3.705.011</b>
Venituri financiare	17.088	355.230	2.717	66	208	2.723	4.028	382.060
Chelt financiare, din care	230	769.299	3.995	248	1.508	2.068	943	778.291
<b>Rezultat financiar</b>	<b>16.857</b>	<b>-414.069</b>	<b>-1.278</b>	<b>-182</b>	<b>-1.300</b>	<b>655</b>	<b>3.085</b>	<b>-396.231</b>
Venituri totale	48.897	15.070.071	1.261.392	9.501.436	2.169.843	2.355.908	1.509.692	31.917.239
Cheltuieli totale	1.138.089	15.398.451	1.098.524	5.185.834	2.289.793	2.286.038	1.211.730	28.608.460
<b>Rezultat brut</b>	<b>-1.089.192</b>	<b>-328.381</b>	<b>162.868</b>	<b>4.315.602</b>	<b>-119.950</b>	<b>69.870</b>	<b>297.962</b>	<b>3.308.780</b>
Impozite amanate	174.363	0	0	-613.364	70.821	0	2.319	-365.861
Impozit pe profit	1.558	0	0	0	0	0	0	1.558
<b>Rezultat net</b>	<b>-1.265.113</b>	<b>-328.381</b>	<b>162.868</b>	<b>4.928.966</b>	<b>-190.770</b>	<b>69.870</b>	<b>295.643</b>	<b>3.673.083</b>

Activele aferente fiecărei zone geografice sunt:

2016	Sediu	Doubletree by Hilton	Beta	Meses	Rusca	EHBM	EHTM	Total
<i>Total active</i>	11.411.465	73.092.094	4.055.040	83.097	8.313.852	9.532.123	8.930.102	115.417.773
<b>Active</b>	<b>11.411.465</b>	<b>73.092.094</b>	<b>4.055.040</b>	<b>83.097</b>	<b>8.313.852</b>	<b>9.532.123</b>	<b>8.930.102</b>	<b>115.417.773</b>

Datoriile aferente fiecărei zone geografice sunt:

2016	Sediu	Doubletree by Hilton	Beta	Meses	Rusca	EHBM	EHTM	Total
<i>Total Datorii</i>	169.852	504.304	13.861.522	42.653	1.046.041	1.055.066	765.241	17.444.678
<b>Datorii</b>	<b>169.852</b>	<b>504.304</b>	<b>13.861.522</b>	<b>42.653</b>	<b>1.046.041</b>	<b>1.055.066</b>	<b>765.241</b>	<b>17.444.678</b>



In cursul lunii decembrie 2016 activitatea la Hotel Meses Zalau a fost intrerupta, ca urmare a vanzarii prin transfer de activitate: Hotel, Restaurant, Gradina de vara, sediu administrativ, cantina, spatii comerciale si terenul aferent.

Obiectul transferului l-a constituit tot patrimoniul, salariatii, contractele existente la data incheierii contractului. Transferul de activitate s-a realizat ca urmare a Hotararii CA nr 2 din 04.10.2016

Hotel Meses a fost mentinut la Imobilizari corporale, respectiv investitii imobilizare, nefiind reclasificat la active destinate vanzarii, intrucat nu s-au facut cheltuieli pentru vanzare

Transferul de activitate s-a realizat in urma unei licitatii publice cu strigare la care au participat doua persoana juridice, castigatorul fiind Total AS Distributie Grup SRL. In termenii si conditiile contractului, Vanzatorul a vandut, iar Cumparatorul a cumparat, Activitatea Hoteliera in desfasurare, incluzand Imobilul, liber de orice Sarcini, Mijloacele Fixe, Stocurile de Marfuri, Activele Mobile Necorporale si Obiectele de Inventar, Autorizatii, Contracte etc. in schimbul Pretului de 8.800.000 lei. Pentru inlaturarea oricarui dubiu si evitarea oricarei dificultati de interpretare, „Hotelul Meses” constituie din punct de vedere tehnic o structura independenta, capabila sa functioneze prin propriile mijloace, care efectueaza activitati economice separate si urmeaza a fi transferat de la Promitentul Vanzator catre Promitentul Cumparator ca un tot unitar (o universalitate de active si de pasive), activele care il constituie nefiind tratate in mod individual.

“Imobile” inseamna activele imobiliare enumerate in continuare, impreuna cu toate cotele indivize din partile si dependintele aferente, cat si cu suprafetele de teren aferente, aflate in folosinta.

	2015	2016
Venituri aferente vanzarii	-	8.800.000
Cheltuieli cu scoaterea din evidenta a activelor vandute	-	4.413.379
<b>Total</b>	-	<b>4.386.621</b>

#### Nota 8 Venituri aferente cifrei de afaceri

Venituri aferente cifrei de afaceri (lei)	2015	2016
Venituri din vanzarea produselor finite	-	-
Venituri din chirii	180.840	592.346
Venituri din activitati hoteliere - cazare	7.270.022	12.831.179
Venituri autogara	65.631	385.791
Alte venituri	843.828	873.278
<b>Total</b>	<b>8.360.321</b>	<b>14.682.594</b>
Venituri din vanzarea marfurilor	3.620.894	5.337.092
<b>Total</b>	<b>11.981.215</b>	<b>20.019.686</b>



*[Handwritten signature]*

**Nota 9 Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si marfuri**

<b>Chelt cu mat prime, mat consumabile si marfuri (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu materii prime	-	-
Cheltuieli cu materiale consumabile	494.884	687.232
Cheltuieli cu ambalaje	463	137
Cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar	100.182	99.492
Cheltuieli cu alte materiale nestocabile	17.111	46.119
Cheltuieli cu energia	1.183.320	1.603.162
<b>Total</b>	<b>1.795.960</b>	<b>2.436.142</b>
Cheltuieli cu marfurile	1.104.558	1.640.000
<b>Total</b>	<b>2.900.518</b>	<b>4.076.142</b>

**Nota 10 Alte cheltuieli cu prestatiile externe**

<b>Alte cheltuieli cu prestatiile externe (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli intretinere si reparatii	204.564	306.213
Cheltuieli cu redeventa	44.874	83.688
Cheltuieli cu primele de asigurare	132.914	158.460
Cheltuieli protocol si publicitate	107.805	168.276
Cheltuieli postale si telecomunicatii	135.532	122.169
Cheltuieli servicii bancare	148.549	179.939
Cheltuieli cu onorarii (audit, avocati, notari)	613.180	784.156
Alte cheltuieli executate de terti	1.989.607	3.358.980
<b>Total</b>	<b>3.377.025</b>	<b>5.161.881</b>

In cadrul " Alte cheltuieli executate de terti" si cheltuieli cu onorarii, societatea a prezentat :

<b>Alte cheltuieli executate de terti</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Licenta Grup Hilton	256.413	340.667
Servicii management Grup Hilton	124.300	251.481
Servicii de grup Hilton	205.131	224.336
Servicii spalatorie Hilton	270.106	291.451
Alte cheltuieli Hotel Doubletree by Hilton	628.682	919.382
Alte cheltuieli aferente celorlalte hoteluri si sediu	504.975	1.331.663
<b>Total</b>	<b>1.989.607</b>	<b>3.358.980</b>

**Nota 11 Cheltuieli cu personalul****Cheltuieli cu personalul**

<b>Cheltuieli cu personalul (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu salariile	3.915.776	5.885.568
Cheltuieli cu asigurarile sociale	861.854	1.459.594
Cheltuieli privind tichetele de masa	268.787	430.745
<b>Total</b>	<b>5.046.417</b>	<b>7.775.907</b>





<b>Structura personalului</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Functii administratie si conducere executiva	7	6
Functii de conducere a compartimentelor	24	13
Personal calificat	146	158
Muncitori necalificati	17	18
<b>Total</b>	<b>194</b>	<b>195</b>

<b>Numar mediu personal</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Numar mediu personal	108	183
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>183</b>

**Numarul de personal la 31.12.2015 si numar mediu personal an 2015**

Punct lucru	Nr personal la 31.12.2015	Nr mediu personal an 2015
Sediu administrativ	7	7
Hotel Doubletree by Hilton	80	72
Beta	20	5
Meses	10	2
Rusca	37	9
EHBM	38	9
EHTM	16	4
<b>Numar mediu personal an 2015</b>	<b>208</b>	<b>108</b>

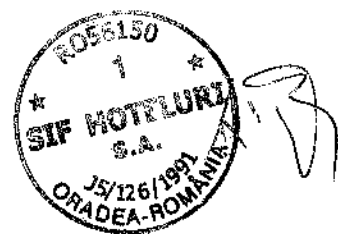
**Numarul de personal la 31.12.2016 si numar mediu personal an 2016**

Punct lucru	Nr personal la 31.12.2016	Nr mediu personal an 2016
Sediu administrativ	7	6
Hotel Doubletree by Hilton	80	66
Beta	20	18
Meses	0	8
Rusca	37	37
EHBM	38	33
EHTM	13	15
<b>Numar mediu personal an 2016</b>	<b>195</b>	<b>183</b>

**Nota 12 Ajustari**

<b>Amortizare</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu amortizarea	4.864.340	5.243.854
<b>Total</b>	<b>4.864.340</b>	<b>5.243.854</b>

<b>Ajustari de valoare privind activele circulante</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu ajustari privind provizioanele	83.659	13.500
Venituri cu ajustari privind provizioanele	-	85.435
<b>Total</b>	<b>83.659</b>	<b>(71.935)</b>



**Nota 13 Alte venituri din exploatare**

<b>Alte venituri din exploatare (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Venituri din vanzare active	-	8.847.534
Cheltuieli privind activele cedate	-	(4.409.748)
Alte venituri din exploatare	142.376	78.101
<b>Total</b>	<b>142.376</b>	<b>4.515.887</b>

**Nota 14 Alte cheltuieli din exploatare**

<b>Alte cheltuieli din exploatare (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, dincare:</b>	<b>623.498</b>	<b>1.063.907</b>
> impozit cladiri	600.677	966.758
> impozit teren	6.068	13.576
> Impozit auto	2.037	3.024
> taxa firma	2.551	3.568
> constructii speciale	12.165	17.429
> alte taxe	-	59.552
<b>Cheltuieli din dif reevaluare imobilizari</b>	<b>4.870.450</b>	<b>-</b>

<b>Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu donații	2.600	229
Alte cheltuieli de exploatare	134.329	15.181
<b>Total</b>	<b>136.929</b>	<b>15.410</b>

<b>Ajustari de valoare privind activele circulante</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli (654+6814)	21.351	69.819
Venituri (754+7814)	26.200	14.254
<b>Total</b>	<b>(4.849)</b>	<b>55.565</b>

<b>Total alte cheltuieli din exploatare</b>	<b>132.080</b>	<b>70.975</b>
---	----------------	---------------

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Venituri aferente vanzarii	-	8.847.534
Cheltuieli cu scoaterea din evidenta a activelor vandute	-	4.409.748
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4.437.786</b>

**Nota 15 Venituri si cheltuieli financiare**

<b>Venituri financiare (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Venituri cu dobanzile	7.276	12.813
Venituri din operatiuni cu alte instrumente financiare	748	-
<b>Total venituri financiare</b>	<b>8.024</b>	<b>12.813</b>

<b>Cheltuieli financiare (lei)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare venituri	1.283	-
Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare cheltuieli	(108)	-
Cheltuieli cu dobanzile	(475.688)	(339.768)



Venituri din diferente de curs valutar	391.267	366.368
Cheltuieli din diferente de curs valutar	(507.135)	(436.897)
Alte venituri financiare	466	2.879
Alte cheltuieli financiare	(2.039)	(1.626)
<b>Total cheltuieli financiare</b>	<b>(591.954)</b>	<b>(409.044)</b>
<b>Total</b>	<b>(583.930)</b>	<b>(396.231)</b>

**Nota 16. Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent si amanat**

**Impozitul pe profit curent**

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, Societatea a inregistrat pierdere fiscala.

Total venituri	32.582.931
Total cheltuieli	28.908.290
<b>Profit net</b>	<b>3.674.641</b>

+Venituri asimilate din rezerve reevaluare	3.819.893
-Venituri neimpozabile din diferente reevaluare	2.485.518
-Venituri neimpozabile aferente ajustarii la inflatie	26.788
- Alte venituri neimpozabile	763.981
+ Cheltuieli nedeductibile	215.127

<b>Profit fiscal curenta</b>	<b>4.433.375</b>
Pierdere fiscala din anii precedenti	-4.423.641
<b>Total Profit impozabil</b>	<b>9.734</b>
<b>Impozit pe profit</b>	<b>1.558</b>

La 31 decembrie 2016 reconcilierea cotei de impozitare efective este prezentata mai jos;

**Impozitul amanat**

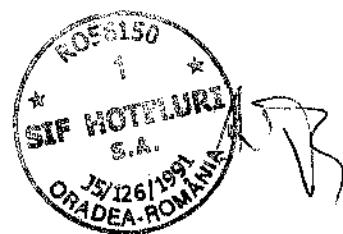
Datoriile si creantele fiscale sunt masurate la rata de taxare statutară de 16%. Miscarea pe creante si datorii aferente impozitului pe profit amanat sunt prezentate mai jos:

Datorii cu impozitul pe profit amanat (lei)	31.12.2015	Miscari cheltuiala	Miscari venit	Alte miscari	31.12.2016
> aferent imobilizari corporale	3.326.463	-	(613.364)	360.808	3.073.907
> aferent pierdere fiscala	(218.114)	218.114			-
> aferent provizioane	(88.427)	81.717	(52.328)		(59.038)
<b>Total</b>	<b>3.019.922</b>	<b>299.831</b>	<b>(665.692)</b>	<b>360.808</b>	<b>3.014.869</b>



**Nota 17 Imobilizări necorporale**

<i>Cost (lei)</i>	<i>Alte imobilizari necorporale</i>	<i>Imobilizari necorporale in curs</i>	<i>Total</i>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>953.585,00</b>	<b>0,00</b>	<b>953.585,00</b>
Cresteri	792,00	0,00	792,00
Intrari fuziune	228.128,00		228.128,00
Iesiri	-4.721,00	0,00	-4.721,00
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>1.177.784,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.177.784,00</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.177.784,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.177.784,00</b>
Cresteri	700,00	2.232,00	2.932,00
Intrari din cont 231	2.232,00	-2.232,00	0,00
Vanzari	-13.462,00		-13.462,00
Casari	-985,00		-985,00
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>1.166.269,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.166.269,00</b>
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>644.133,00</b>	<b>0,00</b>	<b>644.133,00</b>
Amortizare	311.484,00	0,00	311.484,00
Intrari amortizare fuziune	221.874,00		221.874,00
Amortizare aferenta iesirilor	-4.710,00	0,00	-4.710,00
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>1.172.781,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.172.781,00</b>
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.172.781,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.172.781,00</b>
Amortizare	4.275,00	0,00	4.275,00
Amortizare aferenta casari	-985,00	0,00	-985,00
Amortizare aferenta iesirilor	-13.462,00	0,00	-13.462,00
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>1.162.609,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.162.609,00</b>
<b>Valori contabile nete</b>			
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>5.003,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.003,00</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>3.660,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.660,00</b>



## Nota 18 Imobilizări corporale

<i>Cost (lei)</i>	<i>Terenuri</i>	<i>Construcții</i>	<i>Instalații tehnice și masini</i>	<i>Alte instalații, utilaje și mobilier</i>	<i>Imobilizări corporale în curs de execuție</i>	<i>Total</i>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>1.706.639</b>	<b>64.028.326</b>	<b>7.205.871</b>	<b>16.943.983</b>	<b>0</b>	<b>89.884.819</b>
Aditii			165.486	110.135	95.594	371.215
Transferuri din cont 231			28.626		(28.626)	-
Iesiri (vanzari)			(178.763)			(178.763)
Iesiri (casari / cheltuieli)			(55.348)	(8.202)	(32.444)	(95.994)
Cresteri din reevaluare	(1.132.467)	982.685	-	-	-	(149.782)
Intrari prin fuziune	13.770.002	21.650.481	3.084.066	2.444.629	61.070	41.010.248
Anul amortiz in urma reevaluarii		(4.998.264)	-	-	-	(4.998.264)
Actualizare la inflatie			9.277	5.985		15.262
Trecere pe cheltuieli dif reev		(4.870.450)	-	-	-	(4.870.450)
Reclasificare ca si investitii imobiliare	(859.446)	(687.614)	-	-	-	(1.547.060)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>13.484.728</b>	<b>76.105.164</b>	<b>10.259.215</b>	<b>19.496.530</b>	<b>95.594</b>	<b>119.441.231</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>13.484.728</b>	<b>76.105.164</b>	<b>10.259.215</b>	<b>19.496.530</b>	<b>95.594</b>	<b>119.441.231</b>
Aditii	-	-	125.179	25.168	149.665	300.012
Transferuri din cont 231	-	73.601	18.145	112.900	(204.647)	-
Iesiri (vanzari)	(1.226.140)	(1.393.719)	(43.296)	(74.263)	-	(2.737.418)
Anularea amortizarii in urma vanzarii	-	(52.739)	(614.322)	(315.777)	-	(982.838)
Iesiri (casari / cheltuieli)	-	-	(4.093)	(9.891)	-	(13.984)
Cresteri din reevaluare (ct 105)	159.365	2.120.690	-	-	-	2.280.055
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	-	(1.801.189)	-	-	-	(1.801.189)
Actualizare la inflatie	-	-	(33.404)	(5.984)	-	(39.388)
Trecere pe venituri dif reev (ct 7552)	-	2.485.518	-	-	-	2.485.518
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>12.417.953</b>	<b>77.537.326</b>	<b>9.707.424</b>	<b>19.228.683</b>	<b>40.612</b>	<b>118.931.998</b>
<b>Amortizare cumulata</b>						
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	-	<b>2.261.928</b>	<b>2.464.720</b>	<b>4.979.985</b>	-	<b>9.706.633</b>
Amortizare	-	1.235.055	949.146	2.364.757	-	4.548.958
Amortizare aferenta iesirilor (vanzari)	-	-	(125.740)	(5.894)	-	(131.634)
Amortizare aferenta iesirilor (casari)	-	-	(41.522)	(2.308)	-	(43.830)
Repunere in amortizare	-	524.038	-	-	-	524.038
Amortizare preluata prin fuziune	-	1.047.252	2.697.881	1.972.644	-	5.717.777
Reclasificare amortizare inv	-	(70.009)	-	-	-	(70.009)
Actualizare la inflatie	-	-	9.292	5.984	-	15.276
Anulare amortizare reevaluare	-	(5.048.010)	-	-	-	(5.048.010)
Anulare amortizare retratare	-	49.746	-	-	-	49.746
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	-	<b>5.953.777</b>	<b>9.315.168</b>	-	<b>15.268.945</b>



<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	-	-	<b>5.953.777</b>	<b>9.315.168</b>	-	<b>15.268.945</b>
Amortizare	-	1.853.820	949.337	2.391.536	-	5.194.693
Amortizare aferenta iesirilor (vanzari)	-	(52.739)	(614.322)	(315.777)	-	(982.838)
Amortizare aferenta iesirilor (casari)	-	-	(4.093)	(9.891)	-	(13.984)
Reclasificare amortizare inv	-	-	-	-	-	-
Actualizare la inflatie	-	-	(33.404)	(5.984)	-	(39.388)
Anulare amortizare reevaluare	-	(1.801.081)	-	-	-	(1.801.081)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	-	-	<b>6.251.295</b>	<b>11.375.052</b>	-	<b>17.626.347</b>

#### Valori contabile nete

<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>13.484.728</b>	<b>76.105.164</b>	<b>4.305.438</b>	<b>10.181.362</b>	<b>95.594</b>	<b>104.172.286</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>12.417.953</b>	<b>77.537.326</b>	<b>3.456.129</b>	<b>7.853.631</b>	<b>40.612</b>	<b>101.305.651</b>

In anul 2006 Societatea a incheiat un contract de concesiune a unui teren pe care s-a construit parcare Hotelului Hilton, cu Primaria Oradea pe 25 de ani (cu posibilitate de prelungire la inca jumatate din perioada initiala) si pentru o suprafata initiala de 770 mp. Societatea a incheiat acte aditionale succesive in perioada 2006-2011 prin care s-a majorat suprafata terenului detinuta in concesiune. Prin ultimul act aditional semnat in anul 2011, redeventa a fost stabilita la 47 lei pe metru patrat pentru suprafata de 2.110 metri patraji. La 31 decembrie 2015 Societatea a recunoscut in situatiile financiare acest contract de concesiune la terenuri. Valoarea terenului concesionat recunoscuta la 31 decembrie 2016 este de 718.967 lei (31 decembrie 2015: 718.967 lei).

In baza contractului de concesiune Societatea s-a obligat sa contruiasca vestiare la bazinul olimpic al Primariei in schimbul stabilirii redeventei contractuale ca si fixa, neindexabila cu inflatia. Societatea a clasificat investitia in vestiare ca si alte active imobilizate considerand ca acesta clasificare reflecta cel mai bine substanta contractului asa cum este prezentat in nota 20.

La data tranzitiei la IFRS, constructiile si terenurile aferente hotelului au fost tratate ca si imobilizari corporale proprii in conformitate cu IAS 16.

#### Reevaluarea imobilizarilor corporale

La data de 31 decembrie 2016, a avut loc ultima reevaluare a terenurilor si cladirilor apartinand Societatii de catre un expert reevaluator, S.C. Darian S.R.L in conformitate standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR, in vederea intocmirii raportarilor financiare la 31.12.2016. 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 ales ca modalitate de reflectare in contabilitate a rezultatelor reevaluării, anularea amortizării cumulate pana la data reevaluării. Surplusul din reevaluare a fost creditat in contul de rezerva din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii, iar descresterea valorii contabile nete rezultata in urma reevaluării a fost recunoscuta ca si o cheltuiala cu intreaga valoare a deprecierei, acolo unde nu exista o rezerva de reevaluare constituita in urma reevaluarilor anterioare.

La data de 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2016, au avut loc reevaluări ale terenurilor si cladirilor apartinand Societatii de catre experti evaluatori, 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 are gajate imobilizari corporale (Hotel Doubletree by Hilton Oradea) pentru creditul contractat cu Banca Intesa SanPaolo pentru sustinerea investitiei hoteliere.



Handwritten signature or initials.

## Nota 19 Investitii imobiliare

<i>Cost (lei)</i>	<i>Terenuri</i>	<i>Constructii</i>	<i>Investitii imobiliare</i>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aditii	0	0	0
Eliminare amortiz inv imob retratare		-140.688	-140.688
Transferuri in investitii financiare			0
Anularea amortizarii in urma reevaluarii		-20.264	-20.264
Efect al schimbarii valorii juste	-583.451	918.142	334.691
Reclasificare ca si investitii imobiliare	859.446	687.614	1.547.060
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>275.995</b>	<b>1.444.804</b>	<b>1.720.799</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>275.995</b>	<b>1.444.804</b>	<b>1.720.799</b>
Aditii	0	0	0
Transferuri din cont 2351	0	0	0
Iesiri (vanzare)	-275.995	-1.395.921	-1.671.916
Anulare amortizare af inv imob vandute		-33.822	-33.822
Transferuri in investitii financiare			0
Anularea amortizarii in urma reevaluarii		-11.064	-11.064
Efect al schimbarii valorii juste		4.651	4.651
Reclasificare ca si investitii imobiliare		0	0
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>0</b>	<b>8.648</b>	<b>8.648</b>
<b>Amortizare cumulata</b>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortizare	0	0	0
Amortizare aferenta iesirilor (vanzari)	0	0	0
Amortizare aferenta iesirilor (casari)	0	0	0
Reclasificare amortizare aferenta investitii imobiliare	0	70.009	70.009
Anularea amortizarii pe baza reevaluarii	0	-70.009	-70.009
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortizare	0	44.886	44.886
Amortizare aferenta iesirilor (vanzari)	0	-33.822	-33.822
Amortizare aferenta iesirilor (casari)	0	0	0
Reclasificare amortizare aferenta investitii imobiliare	0	0	0
Anularea amortizarii pe baza reevaluarii	0	-11.064	-11.064
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valori contabile nete</b>			
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>275.995</b>	<b>1.444.804</b>	<b>1.720.799</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>0</b>	<b>8.648</b>	<b>8.648</b>



### Reevaluarea investițiilor imobiliare

La data de 31 decembrie 2016, a avut loc ultima reevaluare a investițiilor imobiliare aparținând Societății de către un expert reevaluator, S.C. Darian S.R.L in cu 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 profit si pierdere, iar descreșterea valorii contabile nete rezultată in urma reevaluării 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.

Societatea a recunoscut la 1 ianuarie 2011, data tranzitieila IFRSinvestițiileimobiliare la valoarejustă. Rezervadinreevaluareanteriorrecunoscutănetăde impozitulamănat a fosttransferată la rezultatulreportat.

La data de 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016, au avut loc reevaluari ale investițiilor imobiliare aparținand Societății de catre experti evaluatori, 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.

### Nota 20. Alte active immobilizate

In cadrul imobilizarilor financiare Societatea a inregistrat investitia făcuta conform contractului de concesiune cu Primaria Oradea in vestiarele bazinului olimpic in schimbul stabilirii redevenței datorate, fixe indexabile cu inflatia. In anul 2012 s-au investit 250.636 lei(2011: 66.240 lei, transferată in 2012 din imobilizări in curs). La 31 decembrie 2016 societatea prezinta 279.119lei( 31 decembrie2015: 394.078 lei) ca alte imobilizari.

### Nota 21 Elemente de stocuri

	31.12.2015	31.12.2016
Materii prime	-	-
Combustibili	-	-
Alte materiale consumabile	87.368	75.887
Materiale de natura obiectelor de inventar	25.767	26.977
Ambalaje	1.998	2.178
<b>Materii prime si materiale consumabile</b>	<b>115.133</b>	<b>105.042</b>
Mărfuri și ambalaje	170.389	172.416
Avans cumparaturi	-	3.333
<b>Total stocuri</b>	<b>285.522</b>	<b>280.791</b>

### Nota 22 Creante comerciale

Creante comerciale	31.12.2015	31.12.2016
Clienți	436.382	312.022
Clienți incerți sau în litigiu	88.672	128.206
Clienți - facturi de întocmit	1.581	66.376
Avansuri acordate furnizorilor de prestari servicii	1.108	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(88.672)	(128.206)
<b>Total creante comerciale</b>	<b>439.071</b>	<b>378.398</b>





**Nota 23 Alte creante**

	31.12.2015	31.12.2016
Impozit pe profit	10.788	-
TVA de recuperat	45.006	-
Debitori diversi	29.131	36.847
Alte creante de recuperat	763	-
TVA la incasare	12.550	11.584
<b>Total alte creante</b>	<b>98.238</b>	<b>48.431</b>
<b>Total creante</b>	<b>537.309</b>	<b>426.829</b>

**Nota 24 Numerar si echivalente de numerar**

	31.12.2015	31.12.2016
Casa lei	158.378	94.920
Casa in valuta	16.706	14.235
Conturi curente la banci lei	2.632.215	12.180.046
Conturi curente la banci valuta	556.734	662.556
Alte valori lei	207	48
Avansuri de trezorerie lei	8.142	-
<b>Total</b>	<b>3.372.382</b>	<b>12.951.805</b>

Reconciliere cu fluxul de numerar si echivalente de numerar:

	31.12.2015	31.12.2016
Casa si banca	3.372.382	12.951.805
Actiuni detinute in vederea vanzarii	25.261	25.261
Efete de incasat	26.099	41.595
<b>Total</b>	<b>3.423.742</b>	<b>13.018.661</b>

Conturile curente la bancile San Paolo sunt gajate in favoarea bancii.

**Nota 25 Datorii**

<b>a) Datorii comerciale</b>	31.12.2015	31.12.2016
Furnizori	852.995	621.344
Furnizori de imobilizari	41.832	42.496
Furnizori facturi nesosite	292.039	292.354
Cienti creditor	6.315	22.565
<b>Total datorii comerciale</b>	<b>1.193.181</b>	<b>978.759</b>

<b>b) Alte datorii pe termen scurt</b>	31.12.2015	31.12.2016
Datorii catre salariat	749.227	654.461
Datorii catre bugetul de stat si al asigurarilor sociale de stat	268.258	240.766
TVA de plata	-	20.000
Impozit pe profit	-	1.558



Alte impozite si taxe	8.523	4.048
Creditori diversi + in curs de clarificare	63.849	81.710
Garantii retinute de la constructori si chiriasi + concesiune 1	2.115.632	2.019.127
<b>Total alte datorii pe termen scurt</b>	<b>3.205.489</b>	<b>3.021.670</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Credite bancare pe termen scurt	397.663	684.711
Imprumuturi de la societati afiliate pe termen scurt	-	-
<b>Total imprumuturi pe termen scurt</b>	<b>397.663</b>	<b>684.711</b>
<b>Venituri inregistrate in avans si provizioane</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Venituri inregistrate in avans	111.681	145.315
Provizioane	83.659	13.500
<b>Total venituri inregistrate in avans si provizioane</b>	<b>195.340</b>	<b>158.815</b>
<b>c) Imprumuturi pe termen lung</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Credite bancare pe termen lung	9.863.881	9.254.279
Imprumuturi de la societati afiliate pe termen lung	-	-
<b>Total imprumuturi pe termen lung</b>	<b>9.863.881</b>	<b>9.254.279</b>
<b>Alte datorii pe termen lung</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel	367.406	331.575
Impozite amanate	3.019.922	3.014.869
<b>Total impozite amanate</b>	<b>3.387.328</b>	<b>3.346.444</b>

In cadrul Garantiilor retinute de la constructori suma de 1.919.002 lei reprezinta garantia de buna executie retinuta la antreprenorul general al hotelului, care a expirat in cursul anului 2016. In consecinta ea a fost prezentata la 31 decembrie 2015 si la 31 decembrie 2016 la Garantii retinute de la constructori pe termen scurt.

Nota 26 Credite bancare

Cont imprumut	Sold initial la 01.01.2016		Rambursari intre 01.01-31.12.2016		Sold final la 31 Decembrie 2016		Sold datorat pe o perioada mai mica de un an		Sold datorat pe o perioada intre 1 si 5 ani		Sold datorat pe o perioada mai mare de 5 ani	
	Eur	LEI	Eur	LEI	Eur	LEI	Eur	LEI	Eur	LEI	Eur	LEI
Principal												
1621.01	2.264.455	10.245.527	78.351	318.209	2.186.104	9.927.318	148.210	673.038	741.052	3.365.192	1.296.842	5.889.087
<b>TOTAL</b>	<b>2.264.455</b>	<b>10.245.527</b>	<b>78.351</b>	<b>318.209</b>	<b>2.186.104</b>	<b>9.927.318</b>	<b>148.210</b>	<b>673.038</b>	<b>741.052</b>	<b>3.365.192</b>	<b>1.296.842</b>	<b>5.889.087</b>

curs 31.12.15

4,5245

Dobanda an 2016

Cont dobanda	Rata dobandii	Sold initial		Cheltuiala inregistrata in 2016		Plati in perioada auditata (2016)		Sold final 31.12.2016	
		Eur	LEI	Eur	LEI	Eur	LEI	Eur	LEI
1682.01	euribor 3M +2,8%	3.540	16.017	61.454	276.428	62.424	280.772	2.571	11.673
<b>TOTAL</b>		<b>3.540</b>	<b>16.017</b>	<b>61.454</b>	<b>276.428</b>	<b>62.424</b>	<b>280.772</b>	<b>2.571</b>	<b>11.673</b>



La 31 decembrie 2016 soldul creditului bancar este de 9.927.318 lei (2015: 10.245.527lei).

Garantia aferentă creditului bancar este constituita asupra hotelului și asupra numerarului și echivalentelor de numerar deținute de Societate la bancile creditoare prezentate la nota 26.

Soldul dobanzii aferente creditului bancar la 31 decembrie 2016 este de 11.673lei (31 decembrie 2015: 16.017lei).

În cursul anului 2016, Societatea a rambursat credite în valoare de 318.209 lei conform scadențelor.

Pentru a putea suporta mai ușor rambursarea creditelor bancare, Societatea a încheiat în anul 2015 un act adițional (nr 4 din 24 noiembrie 2015) de reealonare a creditului 13/015/16 septembrie 2011 cu un sold de EUR 2.342.455 prin prelungirea termenului contractual cu încă 10 ani (scadența finală devenind 15 septembrie 2031). Pentru primii doi ani de la semnarea actului adițional nr 4/24 noiembrie 2015, societatea va achita lunar EUR 6.000 din principal, urmând ca după cele 24 luni principalul din rată să devină EUR 12.351.

La 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 valoarea justă a împrumuturilor bancare pe termen lung aproximează valoarea contabilă.

## 27 Împrumuturi de la parti legate

Societatea nu a contractat împrumuturi de la societăți legate.

În anul 2015, în urma fuziunii cu societățile absorbite societatea a stins obligațiile aferente împrumuturilor.

## Nota 28 Capital social

### a) Structura acționariatului societății

Structura acționariatului societății	31.12.2015			31.12.2016		
	Nr acțiuni	Valoare (lei)	%	Nr acțiuni	Valoare (lei)	%
SIF Banat Crisana	31.820.906	79.552.265	98,9997	31.820.906	79.552.265	98,9997
Autoritatea statului	10.329	25.823	0,0321	10.329	25.823	0,0321
Persoane juridice	8.751	21.878	0,0272	8.751	21.878	0,0272
Persoane fizice	302.455	756.138	0,9410	302.455	756.138	0,9410
<b>Total</b>	<b>32.142.441</b>	<b>80.356.103</b>	<b>100,00</b>	<b>32.142.441</b>	<b>80.356.103</b>	<b>100,00</b>

În data de 21 ianuarie 2013 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății prin Hotărârea AGEA nr 1 din 21 ianuarie 2013, pentru acoperirea riscului de decapitalizare a societății ca urmare a creșterii valorii investiției hoteliere, s-a aprobat majorarea capitalului social al societății cu 6.741.927,50 lei, noua valoare a capitalului social urmând a fi 51.688.100 lei. Majorarea de capital social se va face prin aport în numerar cu emisiune de acțiuni noi oferite spre subscriere acționarilor existenți la data de înregistrare, în baza dreptului de preferință pentru păstrarea ponderii deținute în capitalul social, fiecare acționar având posibilitatea să subscrie pentru 20 acțiuni deținute un număr de 3 acțiuni noi. La subscriere se va depune cel puțin 70% din valoarea acțiunilor subscrise, diferența vărsându-se cel târziu la 31 decembrie 2016.

Hotărârile din data de 21 ianuarie 2013 au fost publicate în Monitorul oficial nr 844 din 12 februarie 2013.



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 februarie 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 martie 2013 prin care se aproba prospectul proportionat depus de SSIF IFB Finwest SA pentru majorarea capitalului social al Societatea. Perioada de subscriere aprobata a fost 29 martie 2013 – 28 aprilie 2013.

In data de 29 martie 2013 actionarul majoritar al Societatea Oradea, SIF Banat Crisana a scris un numar de 2.606.462 actiuni la o valoare nominala de 2.50 lei / actiune. Din cele 2.606.462 actiuni, SIF Banat Crisana a varsat contravaloarea a 1.824.524 actiuni, adica 4.561.310 lei.

Perioada de subscriere a actiunilor si varsare a cel putin 70% din actiunile subscribe s-a finalizat in data de 28 februarie 2013.

La data de 28 februarie 2013, ultima zi de exercitare a dreptului de subscriere, din cele 2.696.771 actiuni oferite pentru vânzare au fost subscribe 2.606.462 actiuni care reprezintă 96,65% din actiunile oferite spre subscriere în cadrul dreptului de preferință.

Conform Hotărârii nr.1 a AGEA din 21 ianuarie 2013, un număr de 90.309 actiuni a 2,50 lei/actiune reprezentând suma de 225.773 lei au fost anulate de Consiliu de Administrație al Societatii Oradea prin Decizia nr. 626/29 aprilie 2013.

In cursul anului 2015, actionarii Societatii au virat portiunea ramasa din subscriptie in suma de 354.845 lei. SIF Banat Crisana a efectuat urmatoarele plati :

Explicatie	Actionar	Nr/data document	Valoare actiuni subscribe (lei)	Valoare varsare capital social (lei)	Capital social scris si nevarsat (lei)
Subscriere 2.606.462 actiuni	SIF Banat Crisana	278/29.03.13	6.516.155		6.516.155
Varsare 1.000.000 actiuni	SIF Banat Crisana	652/29.03.13		2.500.000	4.016.155
Varsare 824.524 actiuni	SIF Banat Crisana	1770/02.04.13		2.061.310	1.954.845
Varsare 200.000 actiuni	SIF Banat Crisana	3631/01.08.13		500.000	1.454.845
Varsare 180.000 actiuni	SIF Banat Crisana	4184/25.09.13		450.000	1.004.845
Varsare 160.000 actiuni	SIF Banat Crisana	4856/11.11.13		400.000	604.845
Varsare 100.000 actiuni	SIF Banat Crisana	5247/10.12.13		250.000	354.845
Varsare 12.740 actiuni	SIF Banat Crisana	95/15.01.14		31.850	322.995
Varsare 40.000 actiuni	SIF Banat Crisana	121/23.01.14		100.000	222.995
Varsare 89.198 actiuni	SIF Banat Crisana	203/29.01.14		222.995	0
<b>Sold capital social scris si nevarsat la 31.12.2015</b>			<b>6.516.155</b>	<b>6.516.155</b>	<b>0</b>

In urma varsarii integrale a capitalului social scris, s-a obtinut in data de 20 februarie 2015 Certificatul de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr AC-2177-8



În baza proiectului de fuziune nr 133/24/03/2016 și a Hotărârii Tribunalului Bihor nr 105/2016 din 10.09.2016 SIF Hoteluri SA a preluat capitalurile sociale ale societăților absorbite în suma totală de 28.893.775 lei (a se vedea nota 6)

b) Reconcilierea capitalului social

Prin Hotărârea AGEA nr 1 din 28 aprilie 2016 s-a aprobat cu unanimitate de voturi acoperirea "Rezultatului reportat provenit din aplicarea IAS 29" (hiperinflație) în sumă de 7.644.073 lei, reprezentând pierdere contabilă înregistrată în "Rezultatul reportat", prin diminuarea "Ajustărilor privind capitalul social" în sumă de 7.644.073 lei, reprezentând creșterea capitalului social ca urmare a aplicării IAS 29 înregistrată în "Capital social".

<b>Reconciliere capital social (lei)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Capital social subscris și varsat	80.356.103	80.356.103
Efectul hiperinflației IAS 29	7.644.073	-
<b>Total capital social retratat</b>	<b>88.000.176</b>	<b>80.356.103</b>

c) Dividende

Compania nu a declarat dividende în cursul anilor 2016 și 2015

**Nota 29 Rezultatul pe acțiune**

<b>Rezultatul pe acțiune (lei)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Profitul atribuibil acționarilor	(9.593.167)	3.673.083
Numărul acțiunilor	32.142.441	32.142.441
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>-0,0000</b>	<b>0,1143</b>
<b>Rezultatul pe acțiune diluat</b>	<b>-0,0000</b>	<b>0,0742</b>

**Nota 30 Provizioane**

<b>Provizioane (lei)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Sold la începutul perioadei		83.659
Provizioane constituite în cursul perioadei	83.659	13.500
Provizioane utilizate în timpul perioadei	-	(83.659)
<b>Sold la sfârșitul perioadei</b>	<b>83.659</b>	<b>13.500</b>

Suma de 83.659 lei, provizion constituit în anul 2015, a constat în cheltuielile cadastrale de înscriere în cartile funciare a clădirilor și terenurilor aferente Hotel Meses, Hotel Rusca și Eurohotel Baia Mare.

Suma de 13.500 lei, reprezintă provizioane pentru un proces cu ITM Bihor (4.500 lei) și un provizion pentru operațiunea de arhivare a documentelor Hotel Meses (vândut în dec 2016) (9.000 lei).



### Nota 31 Parti afiliate

Parti afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administratie si SIF Banat Crisana, care este actionar majoritar

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administratie la 31.12.2015:

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| 1. Jecu Ioan               | Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie |
| 2. Clodnitchi Maria Rodica | Membru al Consiliului de Administratie                         |
| 3. Ion Alexandru Sorin     | Membru al Consiliului de Administratie                         |

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administratie la 31.12.2016:

- |                        |  |
|------------------------|--|
| 1. Ion Alexandru Sorin | Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie |
| 2. Avramoiu Octavian   | Membru al Consiliului de Administratie                         |
| 3. Sferdian Teodora    | Membru al Consiliului de Administratie                         |

Alte parti implicate, pe langa cele care fac parte din Consiliul de Administratie in conformitate cu art. 22 din regulamentul 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare este Radu Vasile Birlea, director economic.

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

Administrator la 31.12.2015	Numar actiuni	% din capital
Jecu Ioan	28.064	0,0009
Clodnitchi Maria-Rodica	14.004	0,0004
Ion Alexandru Sorin	0	0,0000

Administrator la 31.12.2016	Numar actiuni	% din capital
Ion Alexandru Sorin	0	0,0000
Avramoiu Octavian	0	0,0000
Sferdian Teodora	0	0,0000

### b) Cheltuieli salariale si numar salariati

	31.12.2015	31.12.2016
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	3.731.575	5.398.301
Cheltuieli cu indemnizatiile consiliu administratie	184.200	487.267
Cheltuieli privind asigurarile sociale, din care	861.854	1.459.594
- cheltuieli cu pensiile;	572.605	955.405
Alte cheltuieli privind personalul (tichete masa)	268.787	430.745
<b>TOTAL</b>	<b>5.046.416</b>	<b>7.775.907</b>



	2015		2016	
	Nr. Mediu Angajați	Salarii	Nr. Mediu Angajați	Salarii
Angajați	108	3.731.575	183	5.398.301
Administratori	3	61.200	3	317.835
Directori	1	123.000	1	169.432
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>3.915.775</b>	<b>187</b>	<b>5.885.568</b>

c) Imprumuturi de la societati legate

In urma realizarii fuziunii cu societatile de la care SIF Hoteluri avea contractate imprumuturi, obligatiile privind imprumuturile precum si dobanzile din sold s-au stins prin compensarea cu creantele existente in soldul societatilor absorbite.

**Nota 32 Modificari rezerva din reevaluare**

**Modificari rezerva din reevaluare**

Modificarile surplusului din reevaluare IAS 1.7

In conformitate cu prevederile IAS 16 punctul 39 la imobilizari corporale in urma reevaluarii s-a inregistrat o diferenta de reevaluare pozitiva in suma de 4.770.116 lei. Conform politicii adoptate din diferenta existenta in sold, la activele la care s-a inregistrat o descrestere de valoare suma utilizata din contul 105 pentru acoperirea descresterii este de 76.452 lei; diferenta de 2.485.518 lei s-a recunoscut in contul de profit si pierdere (prin cont 7552); aceasta recunoastere este prevazuta de IAS 16 punctul 40. La imobilizarile corporale la care in urma reevaluarii s-a inregistrat o crestere a valorii nete, diferenta din reevaluare s-a inregistrat in capitaluri in contul 105; aceasta crestere este in suma de 2.356.399 lei lei. Respectand prevederile IAS 16, suma de 2.485.518 lei s-a recunoscut corect in contul de profit si pierdere. In rezultatul global s-a prezentat ca element distinct in contul de profit si pierdere suma de -437.260 lei, reprezentand diferenta intre diminuarea si cresterea diferentei din reevaluare inregistrata in contul 105. Din contul 105 s-a trecut in contul 1175 suma de 3.206.529 lei, reprezentand diferente din reevaluare aferente punctului de lucru Hotel Meses Zalau (instrainat). Soldul contului 105 include si suma de 22.495.328 lei, reprezentand diferente din reevaluare preluate prin fuziune.

lei	31.12.2015	31.12.2016
<b>Rezerva din reevaluare la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>1.231.378</b>	<b>19.470.901</b>
Diminuari ca urmare a reevaluarii	(240.727)	(437.260)
Cresteri din reevaluare	-	2.356.399
Cresteri din fuziune	22.495.328	-
Descresteri datorita impozit amanat din fuziune si din utilizarea rezervei	(3.491.040)	-
Descresteri ca urmare a vanzarii Hotel Meses Zalau (trecut in 1175)	-	(3.206.529)
Sume transferate din rezerva din reevaluare in cursul exercitiului financiar	(524.038)	-
<b>Rezerva din reevaluare la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>19.470.901</b>	<b>18.183.511</b>



**Reevaluare înregistrată la 31.12.2015 respectiv 31.12.2016**

<b>lei</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Valoare inventar cladiri si terenuri înainte de reevaluare</b>	<b>100.436.481</b>	<b>87.005.956</b>
<b>Amortizare cumulata la sfarsitul perioadei care se anuleaza</b>	<b>5.068.273</b>	<b>1.812.145</b>
<b>Valoare ramasa cladiri si terenuri înainte de reevaluare</b>	<b>95.368.208</b>	<b>85.193.811</b>
<b>Valoare rezultata în urma reevaluării</b>	<b>90.591.723</b>	<b>89.963.927</b>
<b>Dif din reevaluare existente în cont 105 înainte de reevaluare</b>	<b>23.437.216</b>	<b>19.386.842</b>
<b>Dif din reev rezultata ca urmare a reevaluării, din care:</b>	<b>-4.776.485</b>	<b>4.770.116</b>
> <i>diferente reevaluare an</i>	0	2.356.399
> <i>trecere pe cheltuieli af imobilizari corporale</i>	-4.870.450	0
> <i>trecere pe venituri af imobilizari corporale</i>	0	2.485.518
> <i>trecere pe cheltuieli dif reevaluare af investitii imobiliare</i>	-583.451	0
> <i>trecere pe venituri dif reevaluare af investitii imobiliare</i>	918.142	4.651
<b>Total sume care trec pe rezultatul curent al exercitiului</b>	<b>-4.535.759</b>	<b>2.490.169</b>
> <i>sume acoperite din contul 105 dif din reevaluare existente</i>	-240.727	-76.452
> <i>impozit amanat aferent dif din reevaluare an curent</i>		-360.808

**Nota 33 Rezerve**

<b>Rezerve</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Rezerve legale (cont 1061)	1.411.826	1.411.826
Alte rezerve (cont 1068)	9.924.434	9.924.434
<b>Total rezerve</b>	<b>11.336.260</b>	<b>11.336.260</b>

Sumele de la alte rezerve reprezintă rezultatele nerepartizate ale exercitiilor financiare precedente la societatea SIF Hoteluri suma de 9.431.879 lei, iar de la societățile absorbite suma de 492.555 lei.

<b>Rezultat reportat</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	500.856	(5.885.782)
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(8.181.371)	(537.297)
<b>Total capital social retratat</b>	<b>(7.680.515)</b>	<b>(6.423.079)</b>

Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 a devenit - 5.885.782 lei, ca urmare a trecerii pierderii anului 2015 în suma de 9.593.167,20 lei în contul 1171 și a sumei de 3.206.529,12 lei (diferente din reevaluare aferente Hotel Meses Zalau) în contul 1175.

Prin Hotararea AGEA nr 1 din 28.04.2016 s-a aprobat cu unanimitate de voturi acoperirea "Rezultatului reportat provenit din aplicarea IAS 29" (hiperinflație) în sumă de 7.644.073,66 lei, reprezentând pierdere contabilă înregistrată în "Rezultatul reportat", prin diminuarea "Ajustărilor privind capitalul social" în sumă de 7.644.073,66 lei, reprezentând creșterea capitalului social ca urmare a aplicării IAS 29 înregistrată în "Capital social".





### Nota 34 Actiuni in instanta

Societatea este implicata in urmatoarele litigii :

Litigii civile:

- Dosarul nr. 2147/111/2014 aflat pe rolul Tribunalului Bihor prin care s-a solicitat obligarea Societatii (in calitate de parata) de catre reclamantul Hajdu Bau Kivitelezo es Kereskedelmi Korlatolt Felelossegu Tarsasag "Felszamolas alatt" la plata sumei de 9.687.769 lei astfel:
  - 6.045.915 lei reprezentând contravaloarea lucrărilor executate și nerecepționate de pârâtă;
  - 1.641.854 lei reprezentand suma reținută de catre parata cu titlu de garanție de bună execuție;
  - 2.000.000 lei daune morale.

Obiectul litigiului îl constituie rezilierea contractului de execuție de lucrări (antrepriza) de catre parata, reziliere ce a avut loc in anul 2011.

În acest dosar, SIF Hoteluri a solicitat respingerea tuturor pretențiilor precizate de reclamantă și a formulat și cerere reconvențională prin care a solicitat pronunțarea unei hotărâri prin care să dispună obligarea reclamantei-pârâte HAJDU-BAU la plata contravalorii prejudiciilor cauzate de nerespectarea obligațiilor contractuale și respectiv a sumelor ce reprezintă contravaloarea unor lucrări ce nu au fost realizate însă au fost achitate precum și a penalităților de întârziere, estimate provizoriu la suma de 800.000 lei;

Ca probe, partile au cerut proba cu inscrisuri, interogatoriu, martori și expertiza tehnica in constructii, probe ce au fost incurvintate de instanta de judecata.

Având în vedere caracterul preponderent tehnic al problemelor disputate în dosar, este dificil de estimat la acest moment care sunt șansele de câștig/pierdere ale societatii SIF HOTELURI SA, acestea depinzând, într-o proporție însemnată de raportul de expertiza care va fi depus la dosarul cauzei. Dosarul este pe rol, următorul termen acordat în cauză a fost fixat in data de 06.04.2017 pentru administrare probe.

- Dosarul nr. 11512/182/2016 aflat pe rolul Judecatoriei Baia Mare prin care Societatea (in calitate de creditor) solicita obligarea debitorului VACANTIORAMA SRL la plata sumei de 1173,2 lei reprezentand contravaloare servicii hoteliere.

Dosarul este pe rol, următorul termen acordat în cauză a fost fixat in data de 20.04.2017 pentru dezbateră fondului.

- Dosarul nr. 9189/182/2016 aflat pe rolul Judecatoriei Baia Mare prin care Societatea (in calitate de creditor) solicita obligarea debitorului Handbal Club Municipal Baia Mare la plata sumei de 81479,2 lei reprezentand contravaloare servicii hoteliere.
- Dosar 11511/182/2016 aflat pe rolul Judecatoriei Baia Mare, prin care Societatea (in calitate de creditor) solicita obligarea debitorului MAXIM EVENTS -INCENTIVE S.R.L., la plata sumei de 10.224 lei reprezentand contravaloare servicii hoteliere 1200 lei cheltuieli de judecată. La data de 09.02.2017 instanta a admis cererea creditorului.



- Alte litigii in calitate de reclamant pentru creante neincasate. Societatea estimeaza ca va obtine quantumul creantele neincasate si solicitate in totalitate.
- Alte litigii avand ca obiect procedura insolventei, faliment. Societatea estimeaza ca va obtine beneficii modice viitoare.

### **Nota 35 Angajamente si datorii contingente**

Societatea este parte in procesul cu Hajdu Bau SRL Debrecen in calitate de parata, iar partea reclamanta a formulat pretentii pentru garantia de buna executie si lucrari pretinse a fi realizate dar nerecunoscute de catre beneficiar. Litigiul este pe rolul instantei, in cauza fiind in lucru o expertiza tehnica in constructii.

Societatea nu a putut estima suma pretinsa ca fiind datorata.

### **Nota 36 Gestionarea riscului financiar**

#### **➤ Prezentare generală**

Societatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

#### **Cadrul general**

Societatea nu are angajamente formale pentru a combate riscurile financiare. In ciuda inexistentei angajamentelor formale, riscurile financiare sunt monitorizate de catre conducerea executiva a Societatii, punandu-se accent pe nevoile acesteia pentru a compensa eficient oportunitatile si amenintarile.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Societatea are in vedere gestionarea riscurilor in cadrul unui sistem integrat de management al riscului, intru indeplinirea cerintelor Bursei de Valori Bucuresti (Codul de guvernanta corporativa).

**a. Riscul de credit** este riscul ca Societatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii 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:

<b>Expunerea maxima la riscul de credit (lei)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Creante comerciale si alte creante	537.309	426.829
Numerar si echivalente in numerar	3.372.382	12.951.805
<b>Total</b>	<b>3.909.691</b>	<b>13.378.634</b>



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 juridică) 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:

Analiza numărului de zile de intarziere pentru creantele comerciale si alte creante (lei):	31.12.2015		31.12.2016	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Nerestante si restante intre 0 si 30 zile	149.993	-	310.485	-
Restante intre 31 si 90 zile	65.121	-	64.703	-
Restante intre 91 si 365 zile	-	-	49.178	-
Restante peste 365 zile	175	-	5.797	-
<b>Total</b>	<b>215.289</b>	<b>-</b>	<b>430.162</b>	<b>-</b>

La 31 decembrie 2016 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:

**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:

31.12.2015 (lei)	Fluxuri de numerar contractuale	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani
Credite bancare	10.245.527	381.646	3.352.891	6.510.990
Datorii comerciale	1.193.182	1.151.306	41.876	-
Alte datorii	3.572.895	3.205.489	114.814	252.592
<b>Total</b>	<b>15.011.604</b>	<b>4.738.441</b>	<b>3.509.581</b>	<b>6.763.582</b>



31.12.2016 (lei)	Fluxuri de numerar contractuale	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani
Credite bancare	9.927.317	673.038	3.365.192	5.889.087
Datorii comerciale	978.759	936.263	42.496	-
Alte datorii	3.353.245	3.021.670	110.525	221.050
<b>Total</b>	<b>14.259.321</b>	<b>4.630.971</b>	<b>3.518.213</b>	<b>6.110.137</b>

#### 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 rata fixa (împrumuturile de la societățile afiliate) (lei)	31.12.2015	31.12.2016
Imprumuturi de la societăți afiliate	0	0
<b>Total instrumente cu rata fixa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Instrumente cu rata variabila (lei)	31.12.2015	31.12.2016
Credite bancare	10.245.527	9.927.318
<b>Total instrumente cu rata variabila</b>	<b>10.245.527</b>	<b>9.927.318</b>

#### Riscul valutar

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

Datorii financiare la 31.12.2015 (lei)	Total	RON	EUR
Credite bancare	10.245.527	10.472.225	2.264.455
Datorii comerciale	1.193.181	1.193.181	-
Alte datorii	3.572.895	3.572.895	-
<b>Total</b>	<b>15.011.603</b>	<b>15.238.301</b>	<b>2.264.455</b>

Datorii financiare la 31.12.2016 (lei)	Total	RON	EUR
Credite bancare	9.927.318	9.927.318	2.186.104
Datorii comerciale	978.759	978.759	-
Alte datorii	3.353.245	3.353.245	-
<b>Total</b>	<b>14.259.322</b>	<b>14.259.322</b>	<b>2.186.104</b>

#### 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.

#### 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.

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

În scopul de a menține sau de a modifica structura de capital, Societatea poate modifica valoarea dividendelor platite către acționari, randamentul capitalului acționarilor, ori să emita noi acțiuni, sau de a vinde active pentru a diminua datoriile

Societatea monitorizează volumul capitalului atras pe baza gradului de îndatorare. Aceasta rată este calculată ca raport între datorii nete și total capitaluri. Datoriile nete sunt calculate ca total datorii nete de numerar. Totalul capitalurilor sunt calculate ca și "capital propriu" la care se adaugă datoriile nete.

Îmbunătățirea gradului de îndatorare se datorează plății anticipate a împrumuturilor, din încasările aferente vânzării pachetului de 41 de active, din stingerea împrumuturilor și a dobânzilor aferente lor în urma fuziunii, din încasarea vânzării Hotelului Meses Zalău.

#### Nota 37 Elemente în afara bilanțului

Punct lucru	Valoare elemente în afara bilanțului (obiecte inventar) la 31.12.2016
Sediu administrativ Oradea	35.945
Hotel Doubletree by Hilton Oradea	2.783.229
Hotel și Autogara Beta Cluj Napoca	198.579
Hotel Rusca Hunedoara	639.438
Eurohotel Baia Mare	250.698
Eurohotel Timisoara	105.085
<b>Total</b>	<b>4.012.974</b>



### Nota 38 Repartizare profit

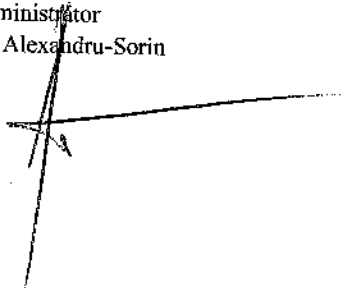
	2015	2016
<b>Profit net de repartizat</b>	<b>-9.593.167,00</b>	<b>3.673.083,00</b>
- Rezerve legale	0,00	0,00
- Acoperirea pierderii contabile	0,00	-3.673.083,00
- Alte rezerve ca surse proprii de finantare	0,00	0,00
- Dividende	0,00	0,00
- Alte repartizari	0,00	0,00
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>-9.593.167,00</b>	<b>0,00</b>

### Nota 39. Evenimente ulterioare datei bilanțului

In data de 13.02.2017 societatea a transmis la BVB si ASF si a postat site-ul societatii [www.sif-hoteluri.ro](http://www.sif-hoteluri.ro) situatiile financiare preliminare

Pentru data de 13.02.2017s-a incheiat contractul de imprumut nr 17231/13.02.2017, prin care SIF Hoteluri SA imprumuta societatea Napomar SA cu suma de 1.500.000 lei pe o perioada de un an cu o dobanda de 4% pe an.

Administrator  
Ion Alexandru-Sorin



Director economic  
Birlea Vasile Radu

