

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

31 decembrie 2015

Societatea ATHENEE PALACE S.A., inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/612/1991, este o societate pe actiuni cu capital privat si prezinta actiuni cotate pe piata pe piata AeRo, simbolul de piata este ATPA.

Capitalul social subscris al societatii ATHENEE PALACE SA la data de 31.12.2015 este in suma de **1.897.748 lei**, respectiv 6.325.826 actiuni cu valoare nominala de 0.3 lei/actiune.

Prezentul raport de gestiune se refera la activitatea economico-financiara desfasurata de Societatea ATHENEE PALACE S.A. in exercitiul financiar 2015.

Societatea are valori mobiliare care sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata din Romania si conform prevederilor legale in vigoare, are obligatia de a intocmi situatii financiare anuale individuale (cu cinci componente), indiferent de marimea celor trei indicatori de referinta prevazuti in OMF 1802/2014 si implicit, obligatia de auditare a situatiilor financiare anuale.

Consiliul de administratie elaboreaza pentru fiecare exercitiu financiar un raport, denumit in continuare raportul administratorilor, care contine o prezentare fidela a dezvoltarii si performantei activitatilor Societatii ATHENEE PALACE S.A si a pozitiei sale, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini cu care aceasta se confrunta.

Aceasta prezentare este o analiza echilibrata si cuprinzatoare a dezvoltarii si a performantei activitatilor Societatii ATHENEE PALACE S.A si a pozitiei sale

Raportul administratorilor se va aproba de consiliul de administratie si se va semna in numele acestuia de presedintele consiliului.

In conformitate cu prevederile din OMF 1802/2014, Pct.491, pentru a intelege dezvoltarea, performanta sau pozitia Societatii ATHENEE PALACE S.A, analiza cuprinde indicatori de performanta financiari si atunci cand este cazul, nefinanciari relevanti pentru activitatea desfasurata, inclusiv informatii referitoare la aspecte de mediu si de personal.

In prezentarea analizei, raportul administratorilor contine, atunci cand este cazul, referiri si explicatii suplimentare privind sumele raportate in situatiile financiare anuale.

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor Situatii financiare anexate, care cuprind: bilantul la data de 31 decembrie 2015 si situatia veniturilor, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxului de trezorerie pentru anul care s-a incheiat, precum si un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative, in conformitate cu Legea nr. 82/1991, legea contabilitatii si cu Ordinul ministrului finantelor publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

Aceasta responsabilitate include:

- conceperea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii;
- selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate;
- realizarea unor estimari contabile rezonabile pentru circumstantele date.

STRUCTURA ACTIONARIATULUI

Structura actionariatului la data de 31 decembrie 2015 este urmatoarea:

	Numar actiuni buc	Suma lei	Procent detinut %
ANA HOTELS SA	2.636.061	790.818	41.6714
TEHNOFRIG PALACE SA	1.206.400	361.920	19.0710
PERSOANE FIZICE	2.230.586	669.176	35.2616
PERSOANE JURIDICE	252.779	75.834	3.9960
TOTAL	6.325.826	1.897.748	100

Structura actionariatului a inregistrat schimbari in cursul anului 2015 intrucat Societatea este listata la Bursa de Valori Bucuresti si actiunile se tranzactioneaza pe piata AeRo.

Organismul de conducere al societatii este Consiliul de Administratie, acesta fiind format din trei membri. La 31 decembrie 2015 componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

- a. COPOS ALEXANDRA Presedinte CA
- b. TABAN ION Vicepresedinte CA
- c. IOVANESCU GRATIANA ZINA Membru CA

Consiliul de Administratie actual al societatii a fost numit prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din 29.09.2014. Dna Copos Alexandra a fost desemnata Presedinte – Director General prin Hotararea Consiliului de Administratie din 04.03.2014.

I. ANALIZA ACTIVITATII ECONOMICE

Cifra de afaceri realizata de societate, in suma de 185.834 lei in crestere cu 19% comparativ cu nivelul anului 2014 si reprezinta venituri in baza contractului de superficie asupra terenului din patrimoniu .

Cheltuielile de exploatare sunt in suma de 81.529 lei. Acestea au inregistrat o crestere de 5% fata de anul 2014, pe seama majorarii cheltuielilor privind prestatiile externe.

Situatia economico-financiara a societatii ATHENEE PALACE SA in baza datelor din bilantul contabil la 31.12.2015 si comparativ cu anul precedent se prezinta astfel:

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

INDICATOR REALIZAT - lei -	31.12.2014	31.12.2015	an '15/an '14
			%
Venituri exploatare din care:	155.548	185.834	119,47
» Venituri din redevente, chirii	155.548	185.834	119,47
Cheltuieli exploatare, din care:	77.354	81.529	105,40
» Cheltuieli materiale consumabile, alte cheltuieli materiale	4	4	100,00
» Cheltuieli cu energia si apa	257	277	107,78
» Cheltuieli cu personalul	58.202	56.472	97,03
» Cheltuieli cu impozite si taxe	876	876	100,00
» Cheltuieli privind prestatiile externe	18.005	23.900	132,74
» Cheltuieli cu amortizarea	0	0	0,00
» Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0	0,00
» Chelt. cu activele cedate si alte cheltuieli de exploatare	10	0	0,00
PIERDERE/PROFIT DIN EXPLOATARE	78.194	104.305	133,39

ACTIVITATEA FINANCIARA

INDICATOR REALIZAT - lei -	31.12.2014	31.12.2015	an '15/an '14
			%
Venituri financiare, din care	12.086	6.087	50,36
» Venituri din dobanzi	12.086	6.087	50,36
» Alte venituri financiare	0	0	0,00
Cheltuieli financiare, din care:	0	0	0,00
» Cheltuieli privind dobanzile	0	0	0,00
» Alte cheltuieli financiare	0	0	0,00
REZULTAT FINANCIAR - PROFIT	12.086	6.087	50,36
VENITURI TOTALE	167.634	191.921	114,49
CHELTUIELI TOTALE	77.354	81.529	105,40
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI - PROFIT	90.280	110.392	122,28
Impozit pe venitul microintreprinderilor	5.029	5.758	114,50
REZULTAT NET - PROFIT	85.251	104.634	122,74

Rezulta ca **veniturile totale** Athenee Palace SA la 31.12.2015, in suma de **191.921** lei, s-au realizat fata de 31.12.2014 in procent de 114,49%, iar **cheltuielile totale** in suma de 81.529 lei, au crescut cu 5,40% fata de aceeași perioadă a anului precedent.

Activitatea de exploatare a generat **profit** in valoare de **104.305 lei**, comparativ cu anul precedent s-a inregistrat o crestere de 33%.

Activitatea financiara a generat profit in valoare de **6.087 lei**, fiind reprezentat de veniturile obtinute din dobanzi bancare.

Rezultatul net al exercitiului a fost **profit** in suma de **104.634 lei** cu o majorare de 23% fata de nivelul anului precedent (19.383 lei).

Societatea datoreaza incepand cu luna februarie 2013 **impozit pe venitul micro** intreprinderilor in cota de 3% aplicata la veniturile totale. In cursul anului 2015 s-a calculat si inregistrat **impozit pe venit** in suma de 5.758 lei.

1. PATRIMONIUL SOCIETATII

Din analiza elementelor patrimoniale, rezulta ca **activul si pasivul** societatii, la valoarea neta, la 31.12.2015 sunt in suma de 3.435.166 lei si au inregistrat o **crestere** cu 106.342 lei, respectiv cu 3% fata de inceputul anului.

Activele, respectiv pasivul societatii prezinta, la 31.12.2015, urmatoarea structura:

- **Imobilizarile corporale** la valoarea neta de 2.300.123 lei, nu inregistreaza variatii fata de inceputul anului. Acestea se prezinta in structura astfel:

	Sold la 31.12.2015	Diferente fata de inceputul anului
- Terenuri	2.300.123	0
- Constructii	0	0
- Instalatii tehnice si mijloace de transport	0	0
- Mobilier, birotica, echipamente	0	0
TOTAL	2.300.123	0

- lei -

- **Imobilizarile financiare** in suma de **451.500 lei**, reprezinta actiuni detinute la Ana Hotels SA.

- **Creantele societatii**

In conformitate cu situatiile financiare intocmite de societate la 31.12.2015, creantele societatii sunt in suma de **14.156 lei**, inregistrand o diminuare in suma de 673 lei fata de inceputul anului si au urmatoarea structura:

	Sold la 31.12.2015	Diferenta fata de Inceputul anului
- Clienti	6.540	0

- lei -

- Clienti – facturi de intoacmit	0	0
- Furnizori debitori	0	0
- Alte creante	7.616	-673
TOTAL	14.156	-673

Creantele societatii se compun din: debit reprezentand diferenta de curs valutar la plata integrala a contractului de vanzare - cumparare 1072/29.12.2010 (6.540 lei), debite reprezentand dobanzi de incasat pentru depozitele constituite (514 lei), TVA neexigibila (454 lei), sume de recuperat de la FNUASS pentru concedii si indemnizatii (3.273 lei) si sume achitate in plus la bugetul statului cu titlu de impozit pe profit (3.375 lei).

➤ **Disponibilitatile societatii**

Conform situatiilor financiare intocmite de societate, disponibilitatile la 31.12.2015 sunt in suma de **669.387 lei**, cu o crestere in valoare de 107.015 lei fata de inceputul anului, cu urmatoarea structura:

	Sold la 31.12.2015	Diferenta fata de inceputul anului	- lei -
- Conturi la banci in lei	668.803	+ 106.685	
- Conturi la banci in valuta	0	0	
- Numerar in casa	584	330	
- Valori de incasat	0	0	
TOTAL	669.387	+107.015	

➤ **Capitalurile proprii la 31.12.2015**, in suma de 3.416.798 lei au inregistrat o majorare fata de inceputul anului cu 104.634 lei. Acestea au urmatoarea componenta:

➤

	Sold la 31.12.2015	Diferenta fata de inceputul anului	- lei -
- Capital subscris varsat	1.897.748	0	
- Rezerve din reevaluare	2.129.344	0	
- Rezerve	422.214	+5.232	
- Rezultatul reportat	-1.131.910	+80.989	
- Rezultatul exercitiului	104.634	+19.383	
- Repartizarea profitului	- 5.232	-970	
TOTAL	3.416.798	+104.634	

• **Capitalul social** al ATHENEE PALACE SA, in valoare de 1.897.748 lei, nu a inregistrat modificari in cursul anului 2015.

• **Rezervele din reevaluare** nu au inregistrat modificari in cursul anului 2015. Acestea s-au majorat in anul 2014 ca urmare a evaluarii a terenului aflat in proprietate la valoarea justa.

- **Pierderea contabila reportata** s-a diminuat in cursul anului 2015 cu suma de 80.989 lei. Aceasta suma reprezinta profitul contabil net realizat in anul 2014, repartizat pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.
- **Rezultatul brut al exercitiului**, conform situatiei financiare la 31.12.2015, este **profit contabil** in suma de **110.392 lei**. In cursul anului societatea a calculat impozit pe venitul microintreprinderilor in valoare de 5.758 lei, rezultand la finele anului 2015 un **profit contabil net** in suma de **104.634 lei**.

➤ **Datoriile societatii**

La 31.12.2015 datoriile totale ale societatii in suma de **18.368 lei**, au urmatoarea structura:

Datorii comerciale

Datorii	Exercitiul financiar incheiat la 31 dec. 2015	Termen de exigibilitate:	
		Datorii sub un an	Datorii peste un an
Furnizori imobilizari	0	0	0
Furnizori facturi nesoosite	2.347	2.347	0
Cienti creditorii	0	0	0
Total	2.347	2.347	0

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale

Datorii	Exercitiul financiar incheiat la 31 dec. 2015	Termen de
		exigibilitate <1 an
Datorii cu personalul si asigurarile sociale	1.982	1.982
Alte datorii fata de stat si instituti publice	12.100	12.100
Alte datorii	1.939	1.939
Total	16.021	16.021

Datoriile catre bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale si alte fonduri au avut termen de exigibilitate ianuarie 2016 si au fost achitate la termen.

2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Rezultatul brut al exercitiului financiar al anului 2015, conform situatiilor financiare intocmite la 31.12.2015, este profit contabil in suma de 110.392 lei, cu urmatoarea structura:

Activitate de exploatare		- lei -
Venituri din exploatare	185.834	
Cheltuieli din exploatare	81.529	

Profit din exploatare	104.305
• Activitate financiara	
Venituri financiare:	6.087
Cheltuieli financiare:	0
Profit financiar	6.087
Rezultatul brut al exercitiului - profit	110.392
Impozit pe venitul microintreprinderilor	5.758
Rezultatul net al exercitiului - profit	104.634

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, Societatea a inregistrat un profit net contabil in suma de 104.634 lei.

II. INFORMATII DESPRE DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A SOCIETATII ATHENEE PALACE S.A

In cele ce urmeaza prezentam Bugetul de venituri si cheltuieli ca instrument al politicilor entitatii in materie de management :

RON	TOTAL BUGET 2015	REALIZARI 2015	TOTAL BUGET 2016	REALIZARI 2015/ BVC 2015	BVC2016/ REALIZARI 2015
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	179,640	185,834	191,200	103.45%	102.89%
VENITURI DIN REDEVENTE SI CHIRII	179,640	185,834	190,200	103.45%	102.35%
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE			1,000		
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE - TOTAL	79,723	81,529	81,313	102.27%	99.74%
SALARII SI INDEMNIZATII	46,140	46,116	45,140	99.95%	100.05%
CONTRIBUTII SALARIALE	10,500	10,356	10,500	98.63%	101.39%
CHELTUIELI CHIRII	4,505	4,445	4,570	98.68%	102.80%
CHELTUIELI CU UTILITATILE	315	277	390	87.88%	140.89%
CHELTUIELI PRESTATII EXTERNE	16,800	19,092	12,205	113.64%	63.93%
CHELTUIELI CU SERVICII BANCARE	495	475	600	95.96%	126.32%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	200	0	200	0.00%	
GOP	100,685	105,073	116,595	104.36%	110.97%
CHELTUIELI FIXE - TOTAL	768	768	6,708	100.00%	873.44%
IMPOZITE LOCALE (TEREN)	768	768	6,708	100.00%	873.44%
REZULTAT DIN EXPLOATARE	99,917	104,305	109,887	104.39%	105.35%

VENITURI FINANCIARE - TOTAL	7,080	6,087	1,650	85.97%	27.11%
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	0	0	0		
REZULTAT FINANCIAR	7,080	6,087	1,650	85.97%	27.11%
REZULTAT BRUT	106,997	110,392	111,537	103.17%	101.04%
IMPOZIT VENIT	5,602	5,758	3,857	102.79%	66.99%
REZULTAT NET- PROFIT	101,395	104,634	107,680	103.19%	102.91%

III. PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE

A. Principii contabile:

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 au fost intocmite conform urmatoarelor principii contabile:

- *Principiul continuitatii activitatii* – societatea isi continua in mod normal functionarea, fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii.
- *Principiul permanentei metodelor* – aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.
- *Principiul prudentei* – la intocmirea situatiilor financiare anuale s-a avut in vedere ca recunoasterea si evaluarea sa fie realizate pe o baza prudenta si in special:
 - a) in contul de profit si pierdere poate fi inclus numai profitul realizat la data bilantului;
 - b) sunt recunoscute datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - c) sunt recunoscute deprecierea, indiferent daca rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit. Inregistrarea ajustarilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectueaza pe seama conturilor de cheltuieli, indiferent de impactul acestora asupra contului de profit si pierdere.
- *Principiul contabilitatii de angajamente* - efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul este incasat sau platit) si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.
- *Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv* – in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.
- *Principiul intangibilitatii exercitiului* – bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent, respectiv al anului 2014.
- *Principiul necompensarii* – valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu

cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de OMFP 1802/2014.

- *Principiul prevalentei economicului asupra juridicului* – informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.
- *Principiul pragului de semnificatie* – orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

B. Politici contabile

Politicele contabile semnificative aplicate de societate au fost urmatoarele:

Bazele intocmirii situatiilor financiare neconsolidate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Legea nr. 82/1991, Legea contabilitatii si Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014.

Situatiile financiare cuprind: Bilant, Cont de profit si pierdere, Situatia modificarii capitalurilor proprii, Situatia fluxurilor de trezorerie, Note explicative la situatiile financiare.

Moneda de prezentare

Societatea a intocmit si prezentat situatiile financiare in lei.

Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMFP 1802/2014 cere conducerii Societatii sa faca estimari care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada.

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia fluxurilor de trezorerie s-a intocmit potrivit metodei indirecte.

Situatia fluxurilor de numerar prezinta fluxuri de numerar din cursul anului 2015 clasificate in activitati de exploatare, investitie si finantare.

Continuitatea activitatii

Natura activitatii societatii si incertitudinea existenta in Romania referitoare la rezultatul politicilor economice curente implementate in conditii real operationale, fac posibila aparitia unor variatii imprevizibile considerabile in ceea ce priveste intrarile de numerar viitoare. Cu toate acestea, administratorii cred ca Societatea va putea sa-si continue activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii in viitorul anticipat si prin urmare situatiile financiare au fost intocmite pe baza acestui principiu.

Conversia tranzactiilor in moneda straina

Tranzactiile Societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb de la data tranzactiilor; castigurile si pierderile rezultate din decontarea unor astfel de tranzactii si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul realizarii lor.

Creante comerciale

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea realizabila. Pentru creantele incerte se face o estimare bazata pe o analiza a tuturor sumelor restante la sfarsitul anului si se constituie provizioane pentru clienti incerti. Creantele nerecuperabile sunt trecute pe cheltuieli in anul in care sunt identificate.

Imobilizari corporale

Cost

Imobilizarile corporale sunt inregistrate in contabilitate la valoarea justa, conform raport de evaluare la 31 decembrie 2014. Costurile cu intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci cand apar.

Cheltuielile ulterioare efectuate care conduc la obtinerea de beneficii viitoare superioare celor estimate initial, majoreaza valoarea imobilizarilor corporale.

Actiunile immobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele si sculele, sunt trecute pe cheltuieli in momentul achizitionarii si nu sunt incluse in valoarea contabila a imobilizarilor.

Imobilizarile in curs sunt capitalizate si sunt amortizate pe parcursul duratei de viata economica utila, de la data punerii in functiune.

Elementele de imobilizari corporale care sunt casate sau cedate sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Castigul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre incasarile nete si valoarea contabila si sunt incluse in contul de profit si pierdere al perioadei.

Cand valoarea contabila a unui activ imobilizat este mai mare decat valoarea estimata recuperabila, valoarea activului este corectata pentru a reflecta valoarea recuperabila.

Amortizare

Amortizarea unui element al imobilizarilor corporale, se alocă in mod sistematic pe parcursul duratei de viata utila a activului.

Evidentele contabile trebuie sa reflecte modul in care beneficiile economice aduse de aceste active, sunt consumate de catre societate. Valoarea amortizarii corespunzatoare fiecărei perioade trebuie recunoscuta ca o cheltuiala cu exceptia cazului in care ea este inclusa in valoarea contabila a unui alt activ.

Pentru toate imobilizarile corporale, societatea calculeaza amortizarea conform legislatiei in vigoare; si considera ca acestea reflecta durata economica a activelor respective.

Duratele normale de amortizare utilizate sunt conform legislatiei.

Terenuri

Terenurile pentru care societatea detine titluri de proprietate sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2014. Terenurile nu se amortizeaza deoarece se considera ca au o durata de viata nedefinita.

Imobilizari necorporale Societatea nu detine imobilizari necorporale.

Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare ale "Societatii" cuprind costul titlurilor de participare detinute de societate.

Stocuri -Societate nu detine stocuri.

Impozitare

Conform legislatiei in vigoare societatea plateste incepand cu exercitiul financiar 2013 impozit pe venitul microintreprinderilor.

Societatea a calculat pentru perioada ianuarie - decembrie 2015 impozit pe venit in suma de 5.758 lei;

Recunoasterea veniturilor

Atunci cand rezultatul unei tranzactii ce implica prestarea de servicii poate fi estimat in mod rezonabil, venitul asociat tranzactiei trebuie sa fie recunoscut in masura executiei contractului la data inchiderii bilantului. Rezultatul unei tranzactii poate fi estimat in mod rezonabil atunci cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- a) suma veniturilor poate fi estimata in mod rezonabil;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre societate;
- c) stadiul de executie a contractului la data de inchidere a bilantului poate fi evaluat in mod rezonabil;
- d) costurile aparute pe parcursul contractului si costurile de finalizare a contractului pot fi evaluate in mod rezonabil.

Cifra de afaceri

Cifra de afaceri neta cuprinde sumele provenind din rata rezultata din contractul de suprafacie asupra terenului dupa scaderea taxei pe valoare adaugata.

Rezultatul financiar

Acesta include dobanda pentru conturile curente si dobanda de incasat pentru depozitele constituite. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati statului roman in contul angajatilor sai. Toti angajatii Societatii sunt inclusi in sistemul de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare, deci nu are nici un fel de alte obligatii referitoare la pensii.

Datorii

Datoriile sunt inregistrate la valoarea nominala. Societatea nu are datorii in valuta.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in momentul in care Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) rezultata din evenimente trecute, cand pentru decontarea obligatiei este necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice si cand poate fi facuta o estimare credibila in ceea ce priveste valoarea obligatiei.

Instrumente financiare

Instrumentele financiare inregistrate in bilant includ numerarul si echivalentele acestuia, creantele si datoriile comerciale, anumite alte active si datorii. Metodele particulare de recunoastere adoptate sunt prezentate in paragrafele individuale de politici contabile corespunzatoare fiecarui element. Valoarea reala a instrumentelor financiare reprezinta suma pentru care un instrument poate fi schimbat intre parti aflate in cunostinta de cauza si care sunt dispuse sa incheie o tranzactie cu pret determinat obiectiv. Societatea este supusa unor fluctuatii a numeroase variabile economice, dupa cum urmeaza:

- a) Cursul de schimb al "Leului" fata de monedele straine;
- b) Devalorizarea puterii de cumparare a "Leului";

IV. MODUL DE RESPECTARE A DISCIPLINEI FINANCIARE

Operatiunile financiar-contabile derulate pe perioada 01.01.2015 - 31.12.2015 au fost consemnate in documente legale inregistrate in evidenta contabila, in conformitate cu Legea nr. 82/1991, legea contabilitatii si cu Ordinul ministrului finantelor publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate

V. MANAGEMENTUL RISCULUI

Riscul de piata

In economia romaneasca exista un grad de incertitudine in ceea ce priveste viitoarea directie probabila a politicii economice interne si a dezvoltarii politice. Conducerea Societatii nu este in masura sa prognozeze in totalitate eventualele schimbari in conditiile din Romania si efectul pe care acestea l-ar putea avea asupra situatiei financiare, rezultatelor si fluxurilor de trezorerie ale Societatii.

Riscul de creditare

Activele financiare care supun Societatea la concentrari potentiale de riscuri de creditare cuprind in principal creante din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de provizionul pentru creante incerte. Astfel, conducerea considera ca Societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit.

Valorile juste

Valorile contabile ale urmatoarelor active si datorii financiare aproximeaza valoarea justa a acestora: numerar, creante si datorii, alte creante si datorii, imprumuturi pe termen scurt si imprumuturi pe termen lung cu o rata fluctuanta a dobanzii.

Riscul valutar

Societatea opereaza intr-o economie in dezvoltare, cu rate de schimb fluctuante ale valutilor fata de moneda nationala. Rata inflatiei a fost in anul 2015 de -0,6 % si ca urmare, nu a existat riscul pierderii valorii activelor monetare nete detinute in lei.

Riscul fiscal

Legislatia fiscala in Romania si aplicarea in practica a masurilor fiscale se schimba frecvent si fac obiectul unor interpretari, uneori diferite, ale diferitelor autoritati. Guvernul Romaniei are in subordine un numar de agentii autorizate sa controleze atat entitati romanesti, cat si straine care desfasoara activitati in Romania. Aceste controale sunt in mare masura similare cu cele desfasurate in multe alte tari dar se pot extinde si asupra unor arii legale sau de reglementare in care autoritatile romanesti pot fi interesate. In plus, aceste autoritati par a fi mai putin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par sa fie mai putin protejate decat este obisnuit in alte tari.

Conducerea Societatii considera ca a inregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii catre stat.

VI. PROPUNERILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor urmatoarele :

- 1) Aprobarea situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015;
- 2) Aprobarea ramanerii profitului net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, la dispozitia actionarilor;
- 3) Descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar incheiat la 31.12.2015.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

COPOS ALEXANDRA

