

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

31 decembrie 2016

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 AeRo, simbolul de piata este ATPA.

Capitalul social subscris al societatii ATHENEE PALACE SA la data de 31.12.2016 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 2016.

Societatea are valori mobiliare care sunt admise la tranzactionare pe piata AeRO 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 2016, situatia veniturilor si a cheltuielilor, 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 2016 este urmatoarea:

	Numar actiuni buc	Suma lei	Procent detinut %
ANA HOTELS SA	2.788.234	836.470	44.0770
MEGAPEARL LIMITED	1.206.400	361.920	19.0710
PERSOANE FIZICE	2.230.586	669.176	35.2616
PERSOANE JURIDICE	100.606	30.182	1.5904
TOTAL	6.325.826	1.897.748	100

Structura actionariatului a inregistrat schimbari in cursul anului 2016 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 2016 componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

- TABAN ION Presedinte CA
- IOVANESCU GRATIANA ZINA Membru CA
- MOLDOVAN MIRCEA Membru CA

Consiliul de Administratie actual al societatii a fost numit prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr 1 din 29.03.2016. Dl Taban Ion a fost desemnat Presedinte – Director General prin Hotararea Consiliului de Administratie nr 1 din 30.03.2016.

I. ANALIZA ACTIVITATII ECONOMICE

Cifra de afaceri realizata de societate, in suma de 195.544 lei in crestere cu 5% comparativ cu nivelul anului 2015 si reprezinta venituri in baza contractului de suprafata asupra terenului din patrimoniu .

Cheltuielile de exploatare sunt in suma de 122.895 lei. Acestea au inregistrat o crestere de 49% fata de anul 2015.

Situatia economico-financiara a societatii ATHENEE PALACE SA in baza datelor din contul de profit si pierdere la 31.12.2016 si comparativ cu anul precedent se prezinta astfel:

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

INDICATOR REALIZAT - lei -	31.12.2015	31.12.2016	an '16/an '15
			%
Venituri exploatare din care:	185.834	194.544	104,69%
» Venituri din redevente, chirii	185.834	194.544	104,69%
Cheltuieli exploatare, din care:	81.529	122.895	150,74%
» Cheltuieli materiale consumabile, alte cheltuieli materiale	4	21	525,00%
» Cheltuieli cu energia si apa	277	267	96,39%
» Cheltuieli cu personalul	56.472	93.784	166,07%
» Cheltuieli cu impozite si taxe	876	6.812	777,63%
» Cheltuieli privind prestatiile externe	23.900	21.331	89,25%
» Cheltuieli cu amortizarea	0	0	
» Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0	
» Chelt. cu activele cedate si alte cheltuieli de exploatare	0	680	
PIERDERE/PROFIT DIN EXPLOATARE	104.305	71.649	68,69%

ACTIVITATEA FINANCIARA

INDICATOR REALIZAT - lei -	31.12.2015	31.12.2016	an '16/an '15
			%
Venituri financiare, din care	6.087	1.723	28,31%
» Venituri din dobanzi	6.087	1.723	28,31%
» 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	6.087	1.723	28,31%
VENITURI TOTALE	191.921	196.267	102,26%
CHELTUIELI TOTALE	81.529	122.895	150,74%
REZULTATUL BRUT AL EXERCITIULUI – PROFIT	110.392	73.372	66,46%
Impozit pe venitul microintreprinderilor	5.758	2.436	42,31%
REZULTAT NET – PROFIT	104.634	70.936	67,79%

Rezulta ca **veniturile totale** Athenee Palace SA la 31.12.2016, in suma de **196.267 lei**, s-au realizat fata de 31.12.2015 in procent de 102,26%, iar **cheltuielile totale** in suma de 122.895 lei, au crescut cu 50,74% fata de aceeaasi perioada a anului precedent.

Activitatea de exploatare a generat **profit** in valoare de **71.649 lei**, comparativ cu anul precedent s-a inregistrat o diminuare de 31%.

Activitatea financiara a generat profit in valoare de **1.723 lei**, fiind reprezentat de veniturile obtinute din dobanzi bancare.

Rezultatul net al exercitiului a fost **profit** in suma de **70.936 lei** cu o diminuare de 32% fata de nivelul anului precedent (33.698 lei).

Societatea datoreaza incepand cu luna februarie 2013 impozit pe venitul micro intreprinderilor. Pentru anul 2016 s-a aplicat cota de 2% pentru trimestrul I, respectiv cota de 1% pentru trimestrul II, III, IV, la veniturile totale realizate. In cursul anului s-a calculat si inregistrat impozit pe venit in suma de 2.436 lei.

1. PATRIMONIUL SOCIETATII

Din analiza elementelor patrimoniale, rezulta ca **activul si pasivul** societatii, la valoarea neta, la 31.12.2016 sunt in suma de 3.505.932 lei si au inregistrat o **crestere** cu 70.766 lei, respectiv cu 2% fata de inceputul anului.

Activele, respectiv pasivul societatii prezinta, la 31.12.2016, 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:

- lei -

	Sold la 31.12.2016	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

- **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 31.12.2016, creantele societatii sunt in suma de **13.808 lei**, inregistrand o diminuare in suma de 348 lei fata de inceputul anului si au urmatoarea structura:

- lei -

	Sold la 31.12.2016	Diferenta fata de Inceputul anului
- Clienti	6.540	0

- Clienti – facturi de intocmit	0	0
- Furnizori debitori	0	0
- Alte creante	7.268	-348
TOTAL	13.808	-348

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 (283 lei), TVA neexigibila (369 lei), sume de recuperat de la FNUASS pentru concedii si indemnizatii (3.241 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 31.12.2016 sunt in suma de **740.501 lei**, cu o crestere in valoare de 71.114 lei fata de inceputul anului, cu urmatoarea structura:

	Sold la 31.12.2016	Diferenta fata de inceputul anului	- lei -
- Conturi la banci in lei	739.982	+ 71.179	
- Conturi la banci in valuta	0	0	
- Numerar in casa	519	-65	
- Valori de incasat	0	0	
TOTAL	740.501	+71.114	

➤ **Capitalurile proprii** la 31.12.2016, in suma de 3.487.734 lei au inregistrat o majorare fata de inceputul anului cu 70.936 lei. Acestea au urmatoarea componenta:

	Sold la 31.12.2016	Diferenta fata de inceputul anului	- lei -
- Capital subscris varsat	1.897.748	0	
- Rezerve din reevaluare	2.129.344	0	
- Rezerve	425.761	+3.547	
- Rezultatul reportat	-1.032.508	+99.402	
- Rezultatul exercitiului	70.936	-33.698	
- Repartizarea profitului	- 3.547	+1.685	
TOTAL	3.487.734	+70.936	

- **Capitalul social** al ATHENEE PALACE SA, in valoare de 1.897.748 lei, nu a inregistrat modificari in cursul anului 2016.
- **Rezervele din reevaluare** nu au inregistrat modificari in cursul anului 2016. 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 2016 cu suma de 99.402 lei. Aceasta suma reprezinta profitul contabil net realizat in anul 2015, repartizat pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.
- **Rezultatul brut al exercitiului**, conform situatiei financiare la 31.12.2016, este **profit contabil** in suma de **73.372 lei**. In cursul anului societatea a calculat impozit pe venitul microintreprinderilor in valoare de 2.436 lei, rezultand la finele anului 2016 un **profit contabil net** in suma de **70.936 lei**.

➤ **Datoriile societatii**

La 31.12.2016 datoriile totale ale societatii in suma de **18.198 lei**, au urmatoarea structura:

Datorii comerciale

- lei -

Datorii	Termen de exigibilitate:		
	Exercitiul financiar incheiat la 31 dec. 2016	Datorii sub un an	Datorii peste un an
Furnizori imobilizari	0	0	0
Furnizori facturi nesosite	2.300	2.300	0
Cienti creditorii	0	0	0
Total	2.300	2.300	0

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale

- lei -

	Exercitiul financiar incheiat la 31 dec. 2016	Termen de exigibilitate <1 an
Datorii cu personalul si asigurarile sociale	3.911	3.911
Alte datorii fata de stat si institutiile publice	10.048	10.048
Alte datorii	1.939	1.939
Total	15.898	15.898

Datoriile catre bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale si alte fonduri au avut termen de exigibilitate ianuarie 2017 si au fost achitate la termen.

2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Rezultatul brut al exercitiului financiar al anului 2016 conform situatiilor financiare intocmite la 31.12.2016 este profit contabil in suma de 73.372 lei, cu urmatoarea structura:

• **Activitate de exploatare** - lei -

Venituri din exploatare	194.544
Cheltuieli din exploatare	122.895

Profit din exploatare	71.649
• Activitate financiara	
Venituri financiare:	1.723
Cheltuieli financiare:	0
Profit financiar	1.723
Rezultatul brut al exercitiului - profit	73.372
Impozit pe venitul microintreprinderilor	2.436
Rezultatul net al exercitiului - profit	70.936

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, Societatea a inregistrat un profit net contabil in suma de 70.936 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	BUGET 2016	REALIZARI 2016	BUGET 2017	REALIZARI 2016/ BVC 2016	BVC 2017/ REALIZARI 2016
VENITURI DIN REDEVENTE, LOCATI DE GESTIUNE SI CHIRII	190.200	194.544	201.600	102,28%	103,63%
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	1.000		1.000		
SALARII SI INDEMNIZATII	46.140	76.740	92.100	166,32%	120,02%
CONTRIBUTII SALARIALE	10.500	17.044	20.520	162,32%	120,39%
CHELTUIELI CHIRII	4.570	4.496	4.570	98,39%	101,64%
CHELTUIELI CU UTILITATILE	390	267	300	68,42%	112,43%
CHELTUIELI MATERIALE	0	21	100		476,19%
CHELTUIELI PRESTATII EXTERNE	12.205	16.189	14.498	132,64%	89,56%
CHELTUIELI CU SERVICII BANCARE	600	754	1.100	125,73%	145,82%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	200	680	400	340,00%	58,82%
CHELTUIELI FIXE - TOTAL	6.708	6.704	6.708	99,94%	100,06%
IMPOZITE LOCALE (TEREN)	6.708	6.704	6.708	99,94%	100,06%
VENITURI FINANCIARE- TOTAL	1.650	1.724	1.800	104,46%	104,44%
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	0	0	0		

IMPOZIT VENIT	3,857	2,436	2,044	63,16%	83,91%
---------------	-------	-------	-------	--------	--------

III. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile:

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 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 2015.
- *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

Politicile 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, Situatiile modificarii capitalurilor proprii, Situatiile 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 2016 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 imprezibile 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 immobilizarilor.

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

Elementele de immobilizari 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 immobilizat este mai mare decat valoarea estimata recuperabila, valoarea activului este corectata pentru a reflecta valoarea recuperabila.

Amortizare

Amortizarea unui element al immobilizarilor corporale, se alocata 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 fiecarei perioade trebuie recunoscuta ca o cheltuiala cu exceptia cazului in care ea este inclusa in valoarea contabila a unui alt activ.

Pentru toate immobilizarile 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 reevaluatata la 31 decembrie 2014. Terenurile nu se amortizeaza deoarece se considera ca au o durata de viata nedefinita.

Immobilizari necorporale Societatea nu detine immobilizari necorporale.

Immobilizari financiare

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

Stocuri -Societatea 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 2016 impozit pe venit in suma de 2.436 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 suprafata 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 niciun 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 01.01.2016 - 31.12.2016 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

Actiunile 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 2016 de -0,5 % 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 face 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 2016;
- 2) Aprobarea ramanerii profitului net aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2016, la dispozitia actionarilor;
- 3) Descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar incheiat la 31.12.2016.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

TABANION

