

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

31 decembrie 2019

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 31.12.2018 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 2019.

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 2019, 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 2019 este urmatoarea:

	Numar actiuni buc	Suma lei	Procent detinut %
ANA HOTELS SA	2.886.027	865.808	45.6229
ANA HOLDING LIMITED	1.206.400	361.920	19.0710
PERSOANE FIZICE	2.231.132	669.340	35.2702
PERSOANE JURIDICE	2.267	680	0.0358
TOTAL	6.325.826	1.897.748	100

Structura actionariatului a inregistrat schimbari in cursul anului 2019 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 2019 componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

- MATEIAS LILIANA RODICA 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 28.03.2019. Dna Mateias Liliana a fost desemnata Presedinte-Director General prin Hotararea Consiliului de Administratie nr 1 din 28.03.2019.

I. ANALIZA ACTIVITATII ECONOMICE

Cifra de afaceri realizata de societate in anul 2019, in suma de 203.966 lei, in crestere cu 7% fata de nivelul anului 2018, reprezinta venituri in baza contractului de superficie asupra terenului din patrimoniu.

Cheltuielile de exploatare sunt in suma de 346.581 lei. Acestea au inregistrat o crestere de 8% fata de anul 2018.

Situatia economico-financiara a societatii ATHENEE PALACE SA in baza datelor din contul de profit si pierdere la 31.12.2019 si comparativ cu anul precedent se prezinta astfel:

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

INDICATOR REALIZAT - lei -	31.12.2018	31.12.2019	an '19/an '18
			%
Venituri exploatare din care:	191.127	203.966	106,72%
» Venituri din redevente, chirii	191.127	203.966	106,72%
Cheltuieli exploatare, din care:	320.171	346.581	108,25%
» Cheltuieli materiale consumabile, alte cheltuieli materiale	0	18	N/A
» Cheltuieli cu energia si apa	250	261	104,40%
» Cheltuieli cu personalul	239.039	252.479	105,62%
» Cheltuieli cu impozite si taxe	6.742	6.792	100,74%
» Cheltuieli privind prestatiile externe	73.925	86.994	117,68%
» Cheltuieli cu amortizarea	15	37	246,67%
» Ajustari de valoare privind activele circulante	0	0	0,00%
» Chelt. cu activele cedate si alte cheltuieli de exploatare	200	0	0,00%
PIERDERE DIN EXPLOATARE	-129.044	-142.615	110,52%

ACTIVITATEA FINANCIARA

INDICATOR REALIZAT - lei -	31.12.2018	31.12.2019	an '19/an '18
			%
Venituri financiare, din care	9.936	10.143	102,08%
» Venituri din dobanzi	9.935	10.143	102,09%
» Alte venituri financiare	1	0	0,00%
Cheltuieli financiare, din care:	4	0	0,00%
» Cheltuieli privind dobanzile	0	0	0,00%
» Alte cheltuieli financiare	4	0	0,00%
REZULTAT FINANCIAR - PROFIT	9.932	10.143	102,12%
VENITURI TOTALE	201.063	214.109	106,49%
CHELTUIELI TOTALE	320.175	346.581	108,25%
PIERDERE BRUTA A EXERCITIULUI	-119.112	-132.472	111,22%
Impozit pe venitul microintreprinderilor	2.010	2.141	106,52%
REZULTAT NET – PROFIT/PIERDERE	-121.122	-130.331	107,60%

Rezulta ca veniturile totale Athenee Palace SA la 31.12.2019, in suma de 214.109 lei, s-au realizat fata de 31.12.2018 in procent de 106,49%, iar cheltuielile totale in suma de 346.581 lei, au crescut cu 8,25% fata de aceeaasi perioada a anului precedent.

In cursul anului 2019, activitatea de exploatare a generat o pierdere in valoare de -142.615 lei.

Activitatea financiara a generat profit in valoare de 10.143 lei, fiind reprezentat de veniturile obtinute din dobanzi bancare.

Pe baza informatiilor de mai sus, rezultatul net al exercitiului a fost in suma de -134.613 lei, reprezentand pierdere contabila.

Societatea datoreaza incepand cu luna februarie 2013 impozit pe venitul micro intreprinderilor. Pentru anul 2019 s-a aplicat cota de 1% la veniturile totale realizate. In cursul anului s-a calculat si inregistrat impozit pe venit in suma de 2.141 lei.

1. PATRIMONIUL SOCIETATII

Din analiza elementelor patrimoniale, rezulta ca activul si pasivul societatii, la valoarea neta, la 31.12.2019 sunt in suma de 3.294.596 lei si au inregistrat o diminuare cu 132.446 lei, respectiv cu 3,86% fata de inceputul anului.

Activele, respectiv pasivul societatii prezinta, la 31.12.2019, urmatoarea structura:

➤ **Imobilizarile necorporale** la valoarea neta de 134 lei, se prezinta in structura astfel:

- lei -

	Sold la 31.12.2019	Diferente fata de inceputul anului
- Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	0	0
- Alte imobilizari	134	-37
- Avansuri pentru imobilizari necorporale	0	0
- Active necorporale de exploatare	0	0
TOTAL	134	-37

➤ **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 31.12.2019	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 **451.540 lei**, reprezinta actiuni, respectiv parti sociale, detinute de Athenee Palace SA la Ana Hotels SA si Astoria Eforie Nord SRL, astfel:

- La societatea **Ana Hotels SA** (fosta Athenee Phenix Group SA) detine 1048 actiuni cu o valoare nominala de 430 lei fiecare, in valoare totala de 450.640 lei, reprezentand 10,00% din capitalul social, aport in natura.

- La societatea **Astoria Eforie Nord SRL** detine 90 parti sociale cu o valoare nominala de 10 lei fiecare parte sociala, in valoare totala de 900 lei, reprezentand 9,51% din capitalul social.

Titlurile de participare detinute in societatea Astoria Eforie Nord, au fost dobandite prin divizarea simetrica a Societatii Ana Hotels SA, inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului la data de 31 mai 2017.

➤ **Creantele societatii**

In conformitate cu situatiile financiare intocmite de societate la 31.12.2019, creantele societatii sunt in suma de **15.533 lei**, inregistrand o diminuare in suma de 452 lei fata de inceputul anului si au urmatoarea structura:

- lei -

	Sold la 31.12.2019	Diferenta fata de Inceputul anului
- Clienti	6.540	0
- Clienti – facturi de intocmit	0	0
- Furnizori debitori	0	0
- Alte creante	8.993	-452
TOTAL	15.533	-452

Creantele societatii prezinta urmatoarea structura: debit clienti (6.539,62 lei), dobanzi de incasat pentru depozitele constituite (1.943,51 lei), TVA neexigibila (368,71 lei), sume de recuperat de la FNUASS pentru concedii si indemnizatii (3.306 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 31.12.2019 sunt in suma de **527.208**, cu o diminuare in valoare de 132.015 lei fata de inceputul anului si avand urmatoarea structura:

- lei -

	Sold la 31.12.2019	Diferenta fata de inceputul anului
- Conturi la banci	526.924	-131.361
- Numerar in casa	284	-654
- Valori de incasat	0	0
TOTAL	527.208	-132.015

➤ **Capitalurile proprii** la 31.12.2019, in suma de **3.273.620 lei**, au inregistrat o diminuare fata de inceputul anului cu 134.613 lei. Acestea au urmatoarea componenta:

- lei -

	Sold la 31.12.2019	Diferenta fata de inceputul anului
- Capital subscris varsat	1.897.748	0
- Rezerve din reevaluare	2.094.125	-35.219
- Rezerve	463.061	+35.219
- Rezultatul reportat	- 1.046.701	-121.122
- Rezultatul exercitiului	-134.613	-13.491
- Repartizarea profitului	0	0
TOTAL	3.408.233	-134.613

- **Capitalul social** al ATHENEE PALACE SA, in valoare de 1.897.748 lei, nu a inregistrat modificari in cursul anului 2019.
- **Rezervele din reevaluare** au inregistrat modificari in cursul anului 2019, in sensul ca s-a procedat la transferul sumei de 35.219,17 lei din contul 1053 "Rezerve amortizare reevaluare" in contul 1068 "Alte rezerve neimpozitate", avand in vedere ca societatea nu mai are in patrimoniu active imobilizate se se supun amortizarii. Ca tratament fiscal, in situatia utilizarii rezervei din cont 1068 "Alte rezerve neimpozitate", aceasta se va impozita la momentul utilizarii valoarea rezervelor din reevaluare s-a majorat in anul 2014 ca urmare a evaluarii terenului aflat in proprietate la valoarea justa.
- **Pierderea contabila reportata** s-a majorat in cursul anului 2019 cu suma de 121.122 lei. Aceasta suma reprezinta pierderea contabila neta realizata in anul 2018, pierdere ce se va acoperi din profiturile anilor urmasori.
- **Rezultatul brut al exercitiului**, conform situatiei financiare la 31.12.2019, este pierdere contabila in suma de 132.472 lei. In cursul anului societatea a calculat impozit pe venitul microintreprinderilor in valoare de 2.141 lei, rezultand la finele anului 2019 o pierdere contabila neta in suma de 134.613 lei.

➤ Datoriile societatii

La 31.12.2019 datoriile totale ale societatii in suma de 20.976 lei, au urmatoarea structura:

Datorii comerciale

- lei -

Datorii	Termen de exigibilitate:		
	Exercitiul financiar incheiat la 31 dec. 2019	Datorii sub un an	Datorii peste un an
Furnizori imobilizari	0	0	0
Furnizori facturi nesosite	2.309	2.309	0
Cienti creditor	0	0	0
Total	2.309	2.309	0

Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale

	Exercitiul financiar incheiat la 31 dec. 2019	- lei - Termen de exigibilitate <1 an
Datorii cu personalul si asigurarile sociale	7.417	7.417
Alte datorii fata de stat si institutii publice	9.311	9.311
Alte datorii	1.939	1.939
Total	18.667	18.667

Datoriile catre bugetul de stat, bugetul asigurarilor sociale si alte fonduri au avut termen de exigibilitate ianuarie 2020 si au fost achitate la termen.

2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Rezultatul brut al exercitiului financiar al anului 2019 conform situatiilor financiare intocmite la 31.12.2019 este pierdere contabila in suma de 132.472 lei, cu urmatoarea structura:

● Activitate de exploatare	- lei -
Venituri din exploatare	203.966
Cheltuieli din exploatare	346.581
Pierdere din exploatare	-142.615
● Activitate financiara	
Venituri financiare:	10.143
Cheltuieli financiare:	0
Profit financiar	10.143
Rezultatul brut al exercitiului - pierdere	-132.472
Impozit pe venitul microintreprinderilor	2.141
Rezultatul net al exercitiului - pierdere	-134.613

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat o pierdere neta contabila in suma de 134.613 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 2020	REALIZARI 2019	TOTAL BUGET 2019	REALIZARI 2019 / BVC 2019	BVC 2020 / REALIZARI 2019
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	206.400	203.966	199.200	102,39%	101,19%
VENITURI DIN REDEVENTE, LOCATII DE GESTIUNE SI CHIRII	206.400	203.966	199.200	102,39%	101,19%
ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0		0		
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE - TOTAL	350.097	346.581	343.635	100,86%	101,01%
SALARII SI INDEMNIZATII	247.320	246.780	246.120	100,27%	100,22%
CONTRIBUTII SALARIALE	10.440	5.699	5.640	101,05%	183,19%
CHELTUIELI CHIRII	4.920	4.751	4.800	98,97%	103,56%
CHELTUIELI CU UTILITATILE	320	261	320	81,55%	122,62%
CHELTUIELI MATERIALE	50	18	50	35,00%	0,00%
CHELTUIELI PRESTATII EXTERNE	78.645	81.243	78.615	103,34%	96,80%
CHELTUIELI CU SERVICII BANCARE	1.060	1.000	1.060	94,38%	105,95%
ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	200	0	200	0,00%	0,00%
REZULTAT OPERATIONAL	-136.555	-135.786	-137.605	98,68%	100,57%
CHELTUIELI FIXE - TOTAL	7.142	6.829	6.830	99,99%	104,58%
IMPOZITE LOCALE (TEREN)	7.104	6.792	6.792	100,00%	104,59%
CHELTUIELI AMORTIZARE	38	37	38		
REZULTAT DIN EXPLOATARE	-143.697	-142.616	-144.435	98,74%	100,76%
VENITURI FINANCIARE- TOTAL	7.530	10.143	9.450	107,34%	74,24%
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	0	0	0		
REZULTAT FINANCIAR	7.530	10.143	9.450	107,34%	74,24%
REZULTAT BRUT	-136.167	-132.472	-134.985	98,14%	102,79%
IMPOZIT VENIT	2.141	2.141	2.090	102,44%	100,00%
REZULTAT NET- PIERDERE	-138.308	-134.613	-137.075	98,20%	102,74%

III. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

A. Principii contabile:

Situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2019 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 2018.
- *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 2019 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.

Activele imobilizate 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 fiecarei perioade trebuie recunoscuta ca o cheltuiala cu exceptia cazului in care ea este inclusa in valoarea contabila a unui alt activ.

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

Imobilizari necorporale

Concesiunile, brevetele, licentele, marcile comerciale, drepturile si activele similare se inregistreaza la costul de achizitie sau la valoarea de aport.

Activele sunt amortizate folosind metoda liniara pe durata prevazuta pentru utilizarea lor.

Imobilizari financiare

Imobilizarile 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 2019 impozit pe venit in suma de 2.141lei.

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 superficie 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 inregistreaza la finele anului 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 01.01.2019 - 31.12.2019 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 valutelor fata de moneda nationala. Rata inflatiei a fost in anul 2019 de 3,8% 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 2019;
- 2) Reportarea pierderii contabile aferente exercitiului financiar 2019, urmand a fi recuperata in anii urmatori, conform hotararilor AGA.
- 3) Descarcarea de gestiune a Consiliului de Administratie pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar incheiat la 31.12.2019.

**CONSILIUL DE ADMINISTRATIE
ATHENEE PALACE SA**

MATEIAS LILIANA RODICA, Presedinte

IOVANESCU GRATIANA ZINA, Membru

MOLDOVAN MIRCEA, Membru

