

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

**Situații financiare
la 31 decembrie 2016**

**Întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația poziției financiare	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	6 – 43

Situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

la 31 decembrie 2016

în lei	Nota	2016	2015
Venituri din servicii turistice	15	8.096.576	7.059.341
Alte venituri		3.474	22.718
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile		(1.353.045)	(1.100.987)
Cheltuieli privind mărfurile		(1.713.995)	(1.504.710)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	16	(1.102.266)	(958.269)
Cheltuieli cu personalul	18	(2.293.542)	(1.967.996)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor		(454.288)	(519.376)
Alte cheltuieli	17	(781.140)	(657.471)
Profit operațional		401.774	373.250
Venituri financiare	19	328.679	264.692
Profit înainte de impozitare		730.453	637.942
Cheltuiala cu impozitul pe profit	20	(121.527)	(119.191)
Profit aferent exercitiului financiar		608.926	518.751
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		13.712	(1.444.638)
Total rezultat global aferent perioadei		622.638	(925.887)
Rezultatul pe acțiune	14		
De bază		0,004	0,003
Diluat		0,004	0,003

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 martie 2017.

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Situația poziției financiare

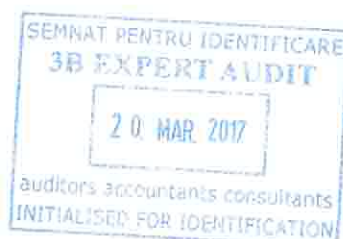
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

în lei	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active			
Imobilizări corporale	5A	22.262.877	22.697.759
Imobilizări necorporale	5B	959	2.199
Alte active financiare	5C	250	250
Stocuri	6	182.048	182.186
Creanțe comerciale	7a	261.975	348.069
Cheltuieli în avans	7b	158.120	153.869
Numerar și conturi la bănci	8a	3.026.132	786.387
Depozite plasate la bănci	8b	9.708.682	11.215.277
Credite și creanțe	8c	2.228.527	2.227.074
Alte creanțe	9	118.530	112.236
Total active		37.948.100	37.725.305
Capitaluri proprii			
Capital social		16.733.960	16.733.960
Ajustări ale capitalului social		10.267.175	10.267.175
Prime de capital		4.885.965	4.885.965
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		10.162.996	10.234.982
Alte rezerve		2.135.464	2.101.818
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii			(71.340)
Rezultatul reportat		(8.966.252)	(9.053.875)
Total capitaluri proprii	10	35.219.308	35.098.685
Datorii			
Datorii privind impozitul amânat	11	1.937.734	1.953.775
Datorii comerciale	12a	397.571	334.513
Alte datorii	12b	329.114	280.824
Total datorii		2.664.419	2.569.112
Provizioane	13	64.373	57.508
Total datorii		2.728.792	2.626.620
Total capitaluri proprii și datorii		37.948.100	37.725.305

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

în lei	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	10.234.982	2.101.818	974.256	(10.099.471)	35.098.685
Total rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei						608.926		608.926
Alte elemente ale rezultatului global								
Repartizare la rezerva legală					33.646	(33.646)		
Repartizare la alte rezerve								
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat				13.712				13.712
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării				(85.698)		85.698		
Total alte elemente ale rezultatului global				(71.986)	33.646	52.052		13.712
Total rezultat global aferent perioadei				(71.986)	33.646	660.977		622.456
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii								
Dividende repartizate						(573.355)		(573.355)
Acoperire pierdere din instrumente de capitaluri proprii						71.340		71.340
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii						(502.015)		(502.015)
Soldul la 31 decembrie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	10.162.997	2.135.464	1.133.218	(10.099.471)	35.219.308



Situația modificării capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

în lei	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Acțiuni proprii	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.775.202	2.070.376	1.014.926	(10.099.471)	(71.340)	36.576.793
Total rezultat global aferent perioadei									
Rezultatul net al perioadei						518.751			518.751
Alte elemente ale rezultatului global									
Repartizare la rezerva legală					31.442	(31.442)			
Repartizare la alte rezerve									
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat				(1.444.638)					(1.444.638)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării				(95.582)		95.582			
Total alte elemente ale rezultatului global				(1.540.220)	31.442	64.140			(1.444.638)
Total rezultat global aferent perioadei				(1.540.220)	31.442	582.891			(925.887)
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii						(552.221)			(552.221)
Dividende repartizate						71.340		71.340	
Distribuire acțiuni proprii									
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii						(552.221)		71.340	(552.221)
Soldul la 31 decembrie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	10.234.982	2.101.818	974.256	(10.099.471)		35.098.685

Tamas Ion Romica
Director general

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare

Misiuc Livia
Director Economic



Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

	Nota	31 Decembrie 2016	31 decembrie 2015
I. Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
1 - Rezultat brut		730.453	637.942
2 - Ajustări pentru elementele nemonetare și alte elemente incluse la activitățile de investiții sau de finanțare, din care:		601.548	573.111
2.1. Amortizarea imobilizărilor		454.288	458.139
2.2. Provizioane pt riscuri și cheltuieli		6.865	55.000
2.2. Ajustări pentru deprecierea activelor circulante		8.896	(11.783)
2.3. Costuri de întreținere		391.705	450.650
2.4. Venituri din dobânzi	19	(320.211)	(271.643)
2.5. Ajustări pentru alte elemente nemonetare		60.004	(107.251)
3 - Modificările pe parcursul perioadei ale capitalului circulant, din care:		185.004	36.210
3.1. (Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe		70.904	(158.063)
3.2. (Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri		138	(29.538)
3.3. Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii		111.348	160.905
3.4. (Creștere)/Descreștere în soldurile de chelt în avans		(4.251)	7.905
3.5. Creștere/(Descreștere) în soldurile de venituri în avans+provizioane		6.865	55.000
4. Impozit pe profit plătit		(115.192)	(150.763)
Numerar net din activitatea de exploatare(A)		1.401.994	1.096.500
II. Fluxuri de numerar din activități de investiții			
5 - plăți în numerar aferente activelor corporale și necorporale		(499.767)	(624.932)
6 - încasările în numerar din dobânzi și asimilate		320.211	244.502
7 - achiziție obligațiuni			(2.225.000)
Numerar net din activități de investiții (B)		(179.556)	(2.605.430)
III. Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
8 - plăți în numerar a dividendelor acționarilor		(511.677)	(492.024)
9 - Plasamente nete din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	8b)	(4.142.970)	(5.500.000)
Numerar net din activitatea de finanțare (C)		(4.654.647)	(5.992.024)
Fluxuri de numerar – Total (A+B+C)		(3.432.209)	(7.500.955)
Numerar la începutul perioadei		6.458.296	13.959.251
Numerar la sfârșitul perioadei		3.026.087	6.458.296

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

În LEI	Notă	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Numerar în casierie		24.129	17.446
Conturi curente la bănci		3.001.958	762.555
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni		-	5.678.295
Total numerar și echivalente de numerar	8	3.026.087	6.458.296

Tamas Ion Romica
Director general

Misiue-Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

1. Entitatea care raportează

Casa de Bucovina – Club de Munte SA („Societatea”) este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Gura Humorului, Piața Republicii nr. 18, județul Suceava.

Societatea are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentație publică și agrement, vânzarea de pachete turistice, organizare de conferințe sau evenimente pentru companii din țară și străinătate.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul BCM, începând cu data de 12 mai 2008.

La 31 decembrie 2016, Societatea este deținută în proporție de 66,87% de SIF Muntenia SA și în proporție de 33,13% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Societatea face parte din Grupul SIF Muntenia, având calitatea de filială. SIF Muntenia întocmește situații financiare consolidate în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma ASF nr.39/2015).

În conformitate cu Regulamentul nr.1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma ASF nr.39/2015, SIF Muntenia va întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2015 pot fi consultate pe site-ul SIF Muntenia www.sifmuntenia.ro. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 vor fi întocmite, aprobate și pregătite până la data de 30 august 2017.

Indicari specifice

Indicator	31.12.2016	31.12.2015
1. Grad de ocupare	48,8%	45,3%
2. Nopti cazare	22.990	21.374
3. Pret mediu/camera/zi(lei)	135,1	125,1

Auditul statutar pentru exercitiul financiar 2016 a fost efectuat de 3B Expert Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariul auditorului financiar pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 este de 27.000 lei.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

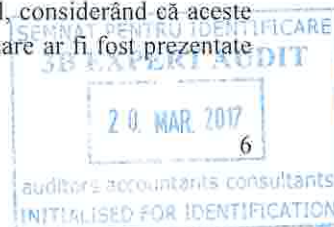
Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinului Ministerului de Finanțe 2.844/12.12.2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Standardele Internaționale de Raportare Financiară reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

Data tranziției la Standardele Internaționale de Raportare Financiară a fost 1 ianuarie 2011.

Începând cu exercitiul 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, ca set unic de situații financiare.

(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 IAS 1.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

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

(d) Bazele evaluării

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

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

(a) Tranzacții în monedă străină

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	Variație
Euro (EUR)	4,5411	4,5245	+ 1,00%
Dolar american (USD)	4,3033	4,1477	+17,85%



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, 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.

Societatea a ajustat următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003:

- capital social;
- imobilizări corporale, cu excepția terenurilor și clădirilor.

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2015. Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată de către Societate la data de 31 decembrie 2015.

(c) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

Investiții deținute până la scadență

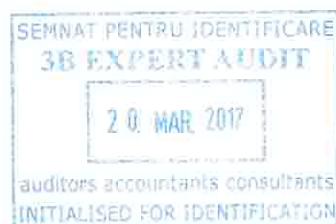
Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

Active financiare disponibile în vederea vânzării

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din deprecieri.

Evaluarea la valoarea justă

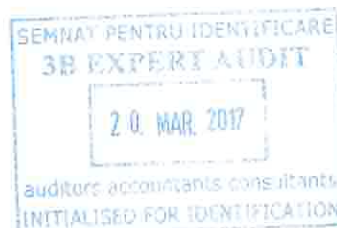
Începând cu 1 ianuarie 2013 ca urmare a aplicării IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă", valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. În categoria instrumentelor financiare cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele instrumente admise la tranzacționare pe o bursă și care prezintă tranzacții frecvente cel puțin 30 în intervalul de 30 de zile de tranzacționare anterior datei evaluării. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste, în condițiile în care Societatea nu are acces la informațiile care ar facilita aplicarea unei tehnici de evaluare alternative, sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

La data încheierii fiecărui exercițiu financiar, Societatea analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de ajustare pentru depreciere. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaște în profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în profit sau pierdere.

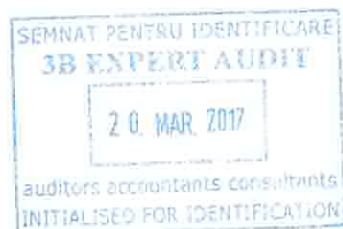
Active financiare disponibile în vederea vânzării

În cazul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din elementele de capitaluri proprii în profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în profit sau pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării nu pot fi reluate în profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferență dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în profit sau pierdere.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

(v) Derecunoaștere

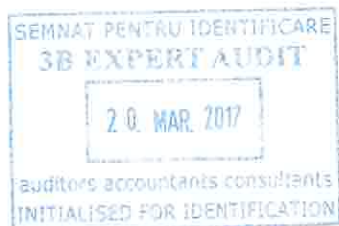
Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Societatea derecunoaște un activ financiar când transferă între categoriile din cadrul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, la sfârșitul perioadei de raportare, când nu există o piață activă sau când nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste și când pentru un activ financiar piața devine activă.

(vi) Activele și datoriile financiare deținute la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 au fost evaluate la cost amortizat.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

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;
- Mijloace de transport;
- Alte imobilizări corporale.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Celelalte imobilizări corporale sunt evidențiate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere dacă acestea sunt intrate după data de 31 decembrie 2003 respectiv la valoarea inflată a costului respectiv amortizării până la data de 31 decembrie 2003 (dacă imobilizările au fost achiziționate până la acea dată) minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere după data de 31 decembrie 2003.

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

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Societate.

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.

(ii) Amortizare

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

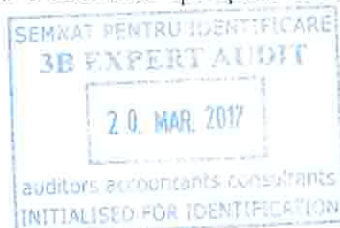
Construcții	40-50 ani
Echipamente	2-12 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-12 ani

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

(iii) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Imobilizări necorporale

(i) 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.

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală.

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

- software 3 ani.

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

(f) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la minimumul dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor se bazează pe metoda CMP 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.

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

(g) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

(h) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(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 imobilizărilor corporale cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2015.

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 cadrul capitalurilor proprii.

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

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

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat pe măsura amortizării activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare respectiv la scoaterea din evidență a acestuia dacă nu a fost integral amortizat. 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.

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislația fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecință, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferentă acestei diferențe din reevaluare care se regăsește în valoarea mijlocului fix.

(j) Rezerve legale

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

(k) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

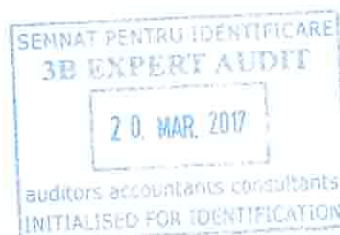
(l) Părți afiliate

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 prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate".

(m) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt ale angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Beneficiile angajaților (continuare)

(ii) 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 profitul sau pierderea 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 nici un 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.

(n) Venituri

(i) 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. Veniturile sunt recunoscute atunci când există dovezi convingătoare, de regulă sub forma unui contract de vânzare executat, iar riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ cumpărătorului, 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.

(ii) Prestarea serviciilor

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

(o) Venituri și cheltuieli financiare

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

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



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

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

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

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

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

(q) Rezultatul pe acțiune

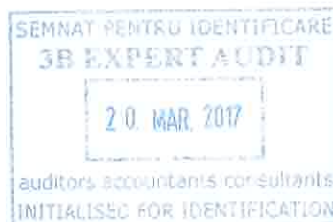
Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul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

(r) Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul exercițiului financiar și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii exercițiului financiar (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(s) Segmente de activitate

Un sistem de activitate este o componență a unei entități:

- a) care este angajată în activități de afaceri din care ar putea obține venituri și ar putea suporta cheltuieli;
- b) ale cărei rezultate ale activităților sunt examinate în mod regulat de către principalul factor de decizie din entitate, pentru a lua decizii în ceea ce privește resursele alocate segmentului și evaluării performanțelor acestuia, și
- c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

O entitate va raporta separat informațiile despre un segment de activitate care respecta oricare dintre următoarele praguri cantitative:

- a) veniturile sale raportate, inclusiv vânzările către clienții externi și vânzările sau transferurile între segmente reprezintă 10 la suta sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;
- b) valoarea absolută a profitului sau pierderii sale raportate este 10 la suta sau cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea raportată combinată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- c) activele sale reprezintă 10 la suta sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate.

Activitatea Societății se încadrează în activități hoteliere. Toate veniturile realizate din cazare, închiriere săli conferințe, servicii SPA, alimentație publică realizate în aceeași locație nu constituie segmente de activitate conform IFRS 8.

(ș) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeană

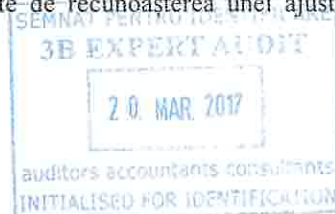
IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018)

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, cu excepția aspectelor referitoare la contabilitatea de acoperire, în privința căreia entitățile vor putea alege între a aplica vechile prevederi IAS 39 sau a aplica IFRS 9.

Activele financiare vor fi clasificate utilizându-se una din două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin profit sau pierdere. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: activele sunt deținute într-un model de afaceri al cărui obiectiv este acela de a deține active cu scopul de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și termenii contractuali generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie reprezentând exclusiv plata principalului și a dobânzii aferente principalului datorat.

Câștigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt deținute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea inițială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global.

Modelul pierderii întâmplătoare din IAS 39 este înlocuit cu modelul pierderii așteptate, ceea ce înseamnă că nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere să aibă loc înainte de recunoașterea unei ajustări pentru depreciere. Totodată, cerințele de prezentare sunt substanțiale.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(§) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, IAS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor - la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 7 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

Amendamentele la IAS 7 aduc necesitatea prezentării de informații suplimentare pentru a permite utilizatorilor să evalueze modificările în datorii în cadrul fluxurilor din activități de finanțare.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 12 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

Amendamentele clarifică contabilizarea creanțelor privind impozitul amânat în legătură cu titlurile de creanță măsurate la valoare justă. În mod specific se clarifică faptul că pierderile nerealizate din măsurarea la valoare justă generează o diferență temporară deductibilă. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

4. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi Nota 25). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

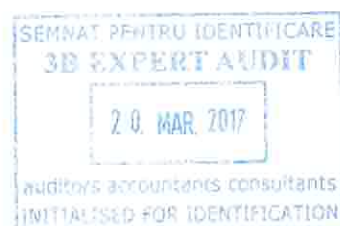
Ajustări pentru deprecierea creditelor și creanțelor

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicii contabile descrise în Nota 3(c)(iii).

Evaluarea pentru deprecierea creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Acuratețea ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în Nota 23.



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate

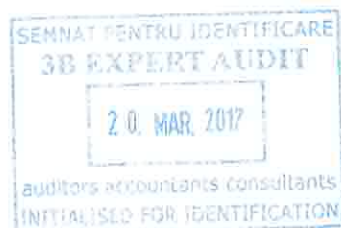
A. Imobilizări corporale

a) Evoluția imobilizărilor corporale în exercitiul financiar 2016

în lei	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobiliere	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
<i>Valoare contabilă brută</i>						
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	1.730.410	367.237	284.147	24.453.428
Intrări			18.166			18.166
Anulare amortizare cumulată						
ieșiri			(34.225)			(34.225)
31 decembrie 2016	9.776.617	12.295.017	1.714.351	367.237	284.147	24.437.369
<i>Amortizarea cumulată</i>						
31 decembrie 2015			1.528.069	227.600		1.755.669
Intrări		(362.889)	(58.977)	(31.183)		(453.049)
Anulare amortizare cumulată						
ieșiri			34.225			34.225
31 decembrie 2016		(362.889)	(1.552.820)	(258.783)		(2.174.492)
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	202.341	139.637	284.147	22.697.759
31 decembrie 2016	9.776.617	11.932.128	161.531	108.454	284.147	22.262.877

b) Evoluția imobilizărilor corporale în exercitiul financiar 2015

în lei	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobiliere	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
<i>Valoare contabilă brută</i>						
31 decembrie 2014	11.151.494	13.770.625	1.711.576	363.582	284.147	27.281.424
Intrări			18.834	3.655	118.061	140.550
Crestere din reevaluare	4.479					4.479
Scadere din reevaluare din rezerve	(1.379.356)	(363.138)				(1.742.494)
Scadere din reevaluare pe cost		(61.238)				(61.238)
Anulare amortizare cumulată		(1.169.293)				(1.169.293)
Transfer		118.061			(118.061)	
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	1.730.410	367.237	284.147	24.453.428
<i>Amortizarea cumulată</i>						
31 decembrie 2014		804.251	1.468.338	195.582		2.468.171
Intrări		365.042	59.730	32.018		456.791
Anulare amortizare cumulată		(1.169.293)				(1.169.293)
ieșiri						
31 decembrie 2015			1.528.069	227.600		1.755.669
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
31 decembrie 2014	11.151.494	12.966.374	243.238	168.000	284.147	24.813.253
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	202.341	139.637	284.147	22.697.759



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

c) Componenta rezervelor din reevaluare, la 31.12.2016 comparativ cu 31.12.2015, se prezinta astfel:

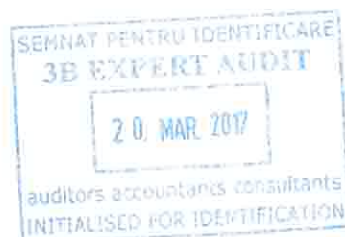
Cladire/teren	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2016 LEI	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2015 LEI
Hotel	3.022.807	3.106.004
Sala TISA	-	-
Sediu birouri	87.953	90.454
Han Arinis	-	-
Subtotal cladiri	3.110.760	3.196.458
Terenuri Str. SE Mihail, Gura Humorului	108.979	108.979
Teren Str. Republicii nr.18, Gura Humorului	35.196	35.196
Teren parc dendrologic Arinis	676.565	676.565
Teren Tisa, Gura Humorului	1.004	1.004
Terenuri parc dendrologic Arinis	8.166.300	8.166.300
Subtotal terenuri	8.988.044	8.988.044
TOTAL rezerva din reevaluare bruta	12.098.804	12.184.502
Impozit amanat	(1.935.808)	(1.949.520)
TOTAL rezerva din reevaluare neta de impozit amanat	10.162.996	10.234.982

d) Valoarea terenurilor detinute de Societate la 31.12.2016 si la 31.12.2015 este valoarea reevaluată la 31.12.2015 determinată de evaluatorul independent CMF Consulting S.R.L.

Terenuri – Locație / Document proprietate	Suprafața mp	Valoare la 31.12.2016 LEI	Valoare la 31.12.2015 LEI
Str. Mihail, Gura Humorului, parcela 370/2, CF 6501; Ctr. nr. 2818/2000	687	124.333	124.333
Str. Republicii nr. 18, Gura Humorului; aport natura AA 12/2004	220	39.816	39.816
Parcul Dendrologic Arinis ; aport natura AA 2/1998	8.807	717.251	717.251
Gura Humorului Jud. Suceava; Ctr. 266/02.02.2010	262	47.417	47.417
Parcul Dendrologic Arinis ; aport natura AA 3/1999 si Ctr. de schimb 179/2005	162.678	8.847.800	8.847.800
TOTAL	172.392	9.776.617	9.776.617

Terenuri în concesiune, deținute de societate la 31.12.2016:

Terenuri – Locație / Proprietate	Suprafața mp
Piata Republicii nr. 18, Gura Humorului Ctr. de concesiune 5148/4.10.1996, cu Primaria Gura Humorului	3.488



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

e) Societatea detine la 31.12.2016 si la 31.12.2015 urmatoarele cladiri evaluate la valoarea reevaluată la 31.12.2015, determinata de evaluatorul independent CMF Consulting SRL:

Ana- litic	Adresa cladire	Data dobandirii/ inregistrarii	Valoare la 31.12.16	Valoare la 31.12.15
1	Hotel situat in orasul Gura Humorului, Bd. Bucovinei, nr. 4, judet Suceava, in scris in CF 5537, compus din subsol, mezanin, parter si opt etaje, 426 camere in suprafata de 1.550 mp ; suprafata construita de 1.394 mp, avand numar cadastral (topo) 261/25.	1. Aport in natura la capitalul social, cladire neterminata, AA 2/1998 2. Data punerii in functiune: 28.02.2003 3. Proces-verbal de receptie finala nr. 1/21.10.2005	10.392.959	10.392.959
5	Cladire la parterul unui bloc, situat in orasul Gura Humorului, Bd. Bucovinei, Tronson A-P, nr. 4, bl. 4, cu suprafata construita de 171 mp, avand numar cadastral (topo) 261/26	10.09.1998; aport in natura conform AA 2/1998;	127.871	127.871
6	Sala de conferinte TISA	Proces-verbal de punere in functiune nr. 1/21.10.2005	997.711	997.711
7	Han Arinis	Proces verbal de receptie nr. 543/11.07.2011	292.647	292.647
8	Constructii speciale (post trafo)	Transfer in anul 2014 din contul 2131	171.583	171.583
9	Constructii speciale (aparari de mal)	Transfer in anul 2014 din contul 2131	202.879	202.879
10	Terasa Arinis	Proces verbal de receptie 08.2015	109.367	109.367
TOTAL			12.295.017	12.295.017

f) Valoarea contabila care ar fi fost recunoscuta daca activele, reprezentand terenuri si cladiri, ar fi fost intregistrate conform modelului bazat pe cost (IAS 16.77 (e)) :

	LEI	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Terenuri	790.322	790.322
Cladiri	12.639.381	12.639.381
Total	13.429.703	13.429.703



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

g) Evolutia imobilizarilor corporale in curs la 31.12.2016:

Imobilizari corporale in curs	Sold la 01.01.2016	Intrari	Receptii	Demolari	LEI
					Sold la 31.12.2016
Drumuri, alei, trepte, aport in natura la capitalul social; AA 2/1998, in Arinis (ct.231.2)	72.525				72.525
Evaluare, proiectare obiective Arinis (ct.231.33)	211.622				211.622
TOTAL	284.147				284.147



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

B. Imobilizări necorporale

Alte imobilizari necorporale in suma de 63.396 LEI reprezinta licente software pentru programul de contabilitate, programul de emitere facturi receptie si diverse licente de operare PC. Aceste imobilizari necorporale provin din achizitii directe. Societatea nu detine imobilizari necorporale generate intern.

Evolutia imobilizarilor necorporale in exercitiul financiar 2016

in lei	Imobilizari necorporale
Valoarea contabila bruta	
31 decembrie 2015	63.396
Intrări	
Ieșiri	
31 decembrie 2016	63.396
Amortizarea cumulată	
31 decembrie 2015	61.197
Intrări	1.240
Ieșiri	
31 decembrie 2016	62.437
Valoarea contabilă netă	
31 decembrie 2015	2.199
31 decembrie 2016	959

Evolutia imobilizarilor necorporale in exercitiul financiar 2015

in lei	Imobilizari necorporale
Valoarea contabila bruta	
31 decembrie 2014	63.396
Intrări	
Ieșiri	
31 decembrie 2015	63.396
Amortizarea cumulată	
31 decembrie 2014	59.850
Intrări	1.348
Ieșiri	
31 decembrie 2015	61.197
Valoarea contabilă netă	
31 decembrie 2014	3.546
31 decembrie 2015	2.199



Note la situatiile financiare

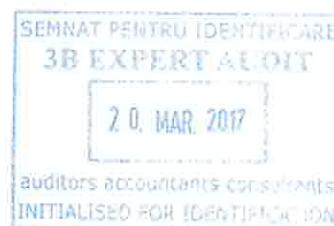
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

C. Alte active financiare

Alte active financiare	31 decembrie 2016 LEI	31 decembrie 2015 LEI
Participatie la Asociatia pentru Dezvoltarea Turismului-Gura Humorului *	250	250
Total alte active financiare	250	250

*Asociatia pentru Dezvoltarea Turismului-Gura Humorului s-a constituit in luna iunie 2009 in conformitate cu OG nr. 26/2000 cu privire la asociatii si fundatii, cu modificarile si completarile ulterioare si cu Decretul 31/1954, fiind fondata de un numar de 26 membrii fondatori, cu un patrimoniu initial de 6.800 LEI, alcatuit din aportul in bani al asociatilor. Aportul societatii CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A. este de 250 LEI reprezentand 3,67% din patrimoniul asociatiei.



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

6 Stocuri

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Mărfuri alimentare	148.276	137.100
Materii prime și materiale consumabile	30.213	38.078
Ambalaje	2.779	3.692
Avansuri acordate furnizorilor pentru stocuri	780	3.316
Total	182.048	182.186

7 a) Creante comerciale

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Clienți	243.673	391.072
Ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți	(48.299)	(46.563)
Furnizori - debitori pentru prestări de servicii	66.601	3.560
Total	261.975	348.069

b) Cheltuieli in avans

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Concesiune teren cost inflatat	115.229	116.692
Contravaloare concesiune teren platita in avans	36.711	37.177
Diverse	6.180	
Total	158.120	153.869

8. a) Numerar si conturi curente

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Conturi curente la bănci	3.001.958	762.556
Numerar în casierie	24.129	17.445
Alte valori	45	6.386
Total	3.026.132	786.387

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societații și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini. Excepție face suma de 32.642 Lei reprezentând garanții personal.



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

8. b) Depozite plasate la bănci

	31decembrie 2016	31decembrie 2015
Depozite bancare cu scadența originală mai mica de 3 luni	-	5.678.295
Depozite bancare cu scadența originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an	9.642.970	5.500.000
Creanțe atașate	65.712	36.982
Total	9.708.682	11.215.277

i. Depozite bancare la 31.12.2016

Contul depozitului	Valoare depozit	Perioada depozitului	Cota dobanda	Nr. de zile pana la 31.12.16	Dobanda aferenta indep. exercitiului LEI
1	2	3	4	5	6
Marfin Bank	500.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	500,00
Marfin Bank	500.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	500,00
Marfin Bank	1.000.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	1.000,00
Marfin Bank	1.000.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	1.000,00
Marfin Bank	1.000.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	1.000,00
Libra Bank	1.013.470 LEI	05.04.2016 - 05.04.2017	2,00%	271	14.993,81
Libra Bank	1.000.000 LEI	16.06.2016 - 16.06.2017	2,00%	199	10.849,32
Garanti Bank	1.105.000 LEI	29.03.2016 - 29.03.2017	1,40%	278	11.758,11
Garanti Bank	2.524.500 LEI	27.04.2016 - 27.04.2017	1,40%	249	24.110,70
Total depozite LEI	9.642.970				65.711,94

ii. Depozite bancare la 31.12.2015

Contul depozitului	Valoare depozit	Perioada depozitului	Cota dobanda	Nr. de zile pana la 31.12.15	Dobanda aferenta indep. exercitiului LEI
1	2	3	4	5	6
Transilvania	577.000 LEI	30.12.2015 - 01.02.2016	0,45%	2	14,43
Marfin Bank	2.000.000 LEI	14.12.2015 - 14.01.2016	3,00%	18	3.000,00
Marfin Bank	2.000.000 LEI	14.12.2015 - 14.01.2016	3,00%	18	3.000,00
Libra Bank	1.000.000 LEI	05.10.2015 - 05.04.2016	2,60%	88	6.628,49
Libra Bank	2.000.000 LEI	11.09.2016 - 13.06.2016	2,60%	112	15.956,16
Garanti Bank	1.101.295 LEI	28.12.2015 - 28.03.2016	1,40%	4	168,50
Garanti Bank	2.500.000 LEI	27.10.2015 - 27.04.2016	1,90%	66	8.574,04
Total depozite LEI	11.178.295				36.981,63

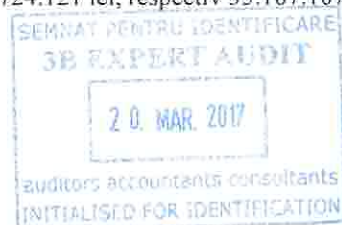
8 c) Credite și creanțe

Obligațiuni

Societatea a achiziționat, în anul 2015, 890.000 obligațiuni dematerializate, nominative și liber transferabile, cu randament fix, emise de Firos S.A. Valoarea de achiziție a obligațiunilor este de 2.225.000 lei, cu dobândă fixă de 4% p.a.. Scadența principalului este de 36 de luni de la data subscrierii. Dobanda se calculează începând cu data plății obligațiunilor și se plătește la fiecare 90 de zile calendaristice de la data fiecărei subscrierii.

Valoarea dobânzii atașate la 31.12.2016 este de 3.527 lei (31.12.2015: 2.074 lei).

Societatea FIROS S.A., cu sediul social în B-dul. Timisoara nr.100, sector 6, Bucuresti, CUI 434492 este o filiala a SIF Muntenia. Procentul de deținere, al SIF Muntenia, la 31 decembrie 2016 este de 99,69% (31 decembrie 2015: 99,69%). Capitalurile proprii și profitul net pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, pentru care au fost aprobate situatiile financiare sunt: 39.508.582 lei, respectiv 1.314.063 Lei. SIF Muntenia a evaluat filiala și valoarea evaluata la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015 este de 36.724.121 lei, respectiv 35.167.107 lei.



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

9 Alte creanțe

	31decembrie 2016	31decembrie 2015
Creanțe față de bugetul statului	76.790	80.241
Debitori diverși	48.901	31.995
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diverși	(7.161)	
Total	118.530	112.236



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

10. Capital și rezerve

a) Capital social

La 31.12.2016, capitalul social subscris și varsat al societății este de 16.733.960 lei, conform Certificatului Constatator nr. 6352/27.02.2015, compus din:

- aport în natură : 2.352.620 lei ;
- aport în numerar : 14.381.340 lei.

Capitalul social este reprezentat de 167.339.600 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), actual Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F), a eliberat, în data de 20.03.2008, certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare nr. 3400, prin care certifica înregistrarea acțiunilor comune nominative în număr de 167.339.600, la valoarea nominală de 0,10 lei, în Registrul A.S.F. la poziția 3567, simbol BCM.

Registrul actionarilor se ține de către DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

Structura acționariatului Societății

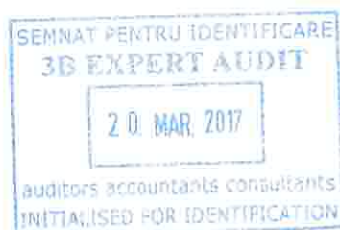
31 decembrie 2016	Numar actiuni	Suma (LEI)	(%)
SIF Muntenia S.A.	111.900.276	11.190.028	66,87
Persoane juridice	42.243.714	4.224.371	25,24
Persoane fizice	13.195.610	1.319.561	7,89
Total	167.339.600	16.733.960	100,00

31 decembrie 2015	Numar actiuni	Suma (LEI)	(%)
SIF Muntenia S.A.	111.900.276	11.190.028	66,87
Persoane juridice	42.164.155	4.216.415	25,20
Persoane fizice	13.275.169	1.327.517	7,93
Total	167.339.600	16.733.960	100,00

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din 16.12.2014 a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind distribuirea gratuita a pachetului de 799.000 actiuni rascumparate de catre Societate, în conformitate cu AGEA din data de 23.04.2013. Data de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 238 alin (1) din Legea nr.297/2004, a fost 09.01.2015, respectiv ex-date 08.01.2015.

Distribuirea gratuita a pachetului de 799.000 actiuni rascumparate de Societate s-a realizat astfel:

Actionar	Numar actiuni distriubuite gratuit
Mircea Constantin	100.000
Viorel Munteanu	100.000
Liana Marin	100.000
Nicoleta Chealda	100.000
Iosefina Olar	100.000
Ion Romica Tamas	99.000
Claudia Pascovici	70.000
Ana Laura-Iuliana Simota	30.000
Livia Misiuc	40.000
Doina Prosciuc	40.000
Mihai Sava	20.000
Total	799.000



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

10. Capital social și prime de capital și rezerve (continuare)

Reconcilierea capitalului social

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Capital social nominal	16.733.960	16.733.960
Prime de capital	4.885.965	4.885.965
Efectul hiperinflației – IAS 29	10.267.175	10.267.175
Total capital social si prime de capital	31.887.100	31.887.100

b) Dividende

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din data de 29.04.2016 a aprobat propunerea Consiliului de Administrație privind repartizarea unui dividend la valoarea de 0,003 lei/acțiune, din profitul nerepartizat al anilor 2013-2015. Valoarea dividendelor brute înregistrate drept obligație de plată în anul 2016 a fost de 502.015 lei (2015: 552.221 lei).

Dividendele propuse a se repartiza Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor (AGOA) convocate pentru aprobarea situațiilor financiare la 31.12.2016 sunt în cuantum de 568.955 lei, reprezentand 0,0034 lei/acțiune.

c) Rezerva legală

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2016 este de 481.115 lei, iar la 31 decembrie 2015 este de 447.469 lei.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

d) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor și clădirilor.

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt prezentate la valoarea netă de impozit amânat aferent.

Componenta rezervelor din reevaluare, la 31.12.2016 comparativ cu 31.12.2015, se prezintă astfel:

Cladire/teren	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2016 LEI	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2015 LEI
Hotel	3.022.807	3.106.004
Sala TISA	-	-
Sediu birouri	87.953	90.454
Han Arinis	-	-
Subtotal cladiri	3.110.760	3.196.458
Terenuri Str. Sf.Mihail, Gura Humorului	108.979	108.979
Teren Str. Republicii nr.18, Gura Humorului	35.196	35.196
Teren parc dendrologic Arinis	676.565	676.565
Teren Tisa, Gura Humorului	1.004	1.004
Terenuri parc dendrologic Arinis	8.166.300	8.166.300
Subtotal terenuri	8.988.044	8.988.044
TOTAL rezerva din reevaluare bruta	12.098.804	12.184.502
Impozit amanat	(1.935.808)	(1.949.520)
TOTAL rezerva din reevaluare neta de impozit amanat	10.162.996	10.234.982



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

10. Capital social și prime de capital și rezerve (continuare)

e) Alte rezerve

Alte rezerve in suma de 1.654.349 lei, in sold la 31 decembrie 2016, reprezinta sume repartizate din profitului net aferent exercitiilor financiare 2006-2010:

- a. 318.217 lei din profitul 2006, prin hotararea AGA nr. 1/19.04.2007;
- b. 483.334 lei din profitul 2007, prin hotararea AGEA nr.2/25.04.2008;
- c. 616.690 lei din profitul 2008, prin hotararea AGEA nr.2/29.04.2009;
- d. 192.054 lei din profitul 2009, prin hotararea AGEA nr.2/22.04.2010;
- e. 44.054 lei din profitul 2010, prin hotararea AGEA nr.2/28.04.2011.

f) Actiuni proprii si pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii

In baza Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor (AGEA) din data de 23 aprilie 2013, convocata prin publicarea in Monitorul Oficial partea IV-a nr. 1532 din data de 21 martie 2013, s-a adoptat rascumpararea de catre Societate a actiunilor proprii, in urmatoarele conditii:

- a. Maximum 1.600.000 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune (0,99% din totalul actiunilor emise de Societate) la un pret minim egal cu pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei si un pret maxim de 0,2 lei, pe o perioada de maximum 12 luni de la data publicarii HAGEA in Monitorul Oficial ;
- b. Rascumpararea se face in scopul distribuirii gratuite catre membrii Consiliului de Administratie si catre conducerea executiva a societatii pentru a obtine cointeresarea acestora in cresterea performantei Societatii.

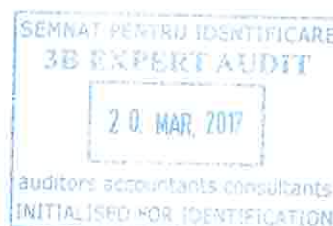
Societatea a achizitionat pana la 31 decembrie 2014 un numar de 799.000 actiuni proprii. Actiunile proprii au fost inregistrate la valoarea de 71.127 lei.

Pierderea legata de instrumente de capitaluri proprii, la 31 decembrie 2015, rezultata ca urmare a rascumpararii actiunilor proprii si a distribuirii lor cu titlu gratuit este de 71.340 lei.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din 16.12.2014 a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind distribuirea gratuita a pachetului de 799.000 actiuni, distributie inregistrata in ianuarie 2015.

g) Rezultatul reportat

Element	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Rezultat reportat	557.939	558.287
Rezultat reportat privind adoptarea pentru prima data a IAS 29	(10.099.471)	(10.099.471)
Rezultat curent	608.926	518.751
Repartizarea profitului	(33.646)	(31.442)
Total rezultat reportat	(8.966.252)	(9.053.875)



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

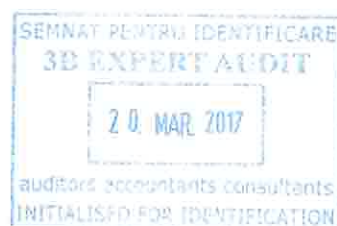
11. Datorii privind impozitul amânat

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2016 sunt detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Imobilizari corporale	12.098.804		12.098.804
Creante comerciale	(33.809)		(33.809)
Debitori diversi	(5.013)		(5.013)
Cheltuieli în avans – concesiune teren înflatat	115.229		115.229
Provizioane		64.373	(64.373)
Total	12.175.212	64.373	12.110.839
Diferente temporare nete – cota 16%			12.110.839
Datorii privind impozitul pe profit amanat			1.937.734

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2015 sunt detaliate în tabelul următor:

	Active	Datorii	Net
Imobilizari corporale	12.184.502		12.184.502
Creante comerciale	(32.594)		(32.594)
Cheltuieli în avans – concesiune teren înflatat	116.692		116.692
Provizioane		57.508	(57.508)
Total	12.268.600	57.508	12.211.092
Diferente temporare nete – cota 16%			12.211.092
Datorii privind impozitul pe profit amanat			1.953.775



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

12 Datorii comerciale și alte datorii

a) Datorii comerciale

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii comerciale	381.142	315.501
Avansuri primite	16.429	19.012
Total	397.571	334.513

b) Alte datorii

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii către bugetul de stat	90.419	80.400
Creditori diverși și alte datorii	118.628	104.294
Datorii către angajați	91.866	76.593
Impozitul curent de plătit	28.201	19.537
Total	329.114	280.824

Impozit pe profit amanat (Nota 11)	1.937.734	1.953.775
---	------------------	------------------

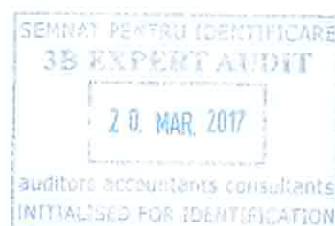
Total general	2.664.419	2.234.599
----------------------	------------------	------------------

13 Provizioane

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Soldul la inceputul perioadei	57.508	2.508
Provizioane constituite în cursul perioadei	63.537	55.000
Provizioane reluate în cursul perioadei	56.672	
Sold la finalul perioadei	64.373	57.508

Provizioanele la 31.12.2016 reprezinta :

- 836 lei provizion contituit pentru premiarea salariatilor pentru rezultatele obtinute in anul 2012 si neacrodate;
- 63.537 lei provizion constituit pentru indemnizatiile conducerii Societatii aferente rezultatelor obtinute in anul 2016,



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

14 Rezultatul pe acțiune

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	608.926	518.751
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	167.339.600	167.339.600
Rezultatul pe acțiune de bază	0,004	0,003

15 Venituri din servicii turistice

	2016	2015
Venituri din servicii hoteliere	3.147.085	2.719.348
Venituri de alimentație publică (restaurant, bar)	4.719.392	4.109.059
Venituri SPA, spații de joacă, diverse	129.023	134.656
Venituri închiriere săli de conferință	101.076	96.278
Total	8.096.576	7.059.341

16 Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	2016	2015
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	710.561	507.619
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	391.705	450.650
Total	1.102.266	958.269

17 Alte cheltuieli

	2016	2015
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	390.896	297.417
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	117.793	108.535
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	53.011	45.814
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	89.371	74.988
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	23.597	21.993
Cheltuieli cu primele de asigurare	30.498	25.792
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	6.865	55.000
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor curente	8.896	(11.783)
Cheltuieli cu donațiile acordate	22.179	14.200
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	10.549	6.649
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	3.500	590
Alte cheltuieli de exploatare	-	575
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	23.981	17.700
Total	781.136	657.471



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

18 Cheltuieli cu personalul

	2016	2015
Cheltuieli cu personalul		
Cheltuieli cu salariile	1.503.725	1.475.069
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	468.460	351.163
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	164.365	141.764
Total	2.293.542	1.967.996

Numarul mediu de salariați în anul 2016 a fost 78 (2015: 71), iar numarul efectiv de salariați existent la 31 decembrie 2016 este 82 de (31 decembrie 2015:74).

19 Venituri financiare

	2016	2015
Venituri din dobânzi	320.211	271.643
Venituri din diferențe de curs valutar	8.209	(6.951)
Venituri din sconturi	258	
Total	328.679	264.692



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

20 Cheltuiala cu impozitul pe profit

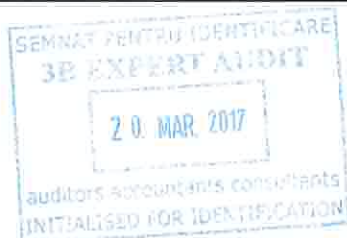
	2016	2015
a) Impozitul pe profit curent		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	123.856	126.904
Impozitul pe profit amânat		
Venituri din impozitul pe profit amânat	(2.329)	(9.032)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	-	1.319
	(2.329)	(7.714)
Total	121.527	119.191

b) Reconcilierea cotei de impozitare efective:

	2016	2015
Profit inainte de impozitare	730.453	637.942
Impozit in conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	116.872	102.071
Efectul asupra impozitului pe profit:		
Rezerva legale	(5.383)	(5.031)
Amortizare fiscală	(439)	
Cheltuieli nedeductibile	30.480	30.230
Venituri neimpozabile	(9.206)	(1.459)
Elemente similare veniturilor	13.711	15.293
Sponsorizare	(22.179)	(14.200)
Diferente temporare	(2.329)	(7.714)
Impozit pe profit	121.527	119.191

a) Evolutia impozitului pe profit amânat

	31 decembrie 2015	Impact in contul de profit și pierdere	Impact în rezerve	31 decembrie 2016
Impozit pe profit amânat - pasiv				
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale cls 212	1.949.520		(13.712)	1.935.808
Cheltuieli în avans aferente costului înflatat pentru concesiune teren cu scadenta pe durata concesiunii.	18.671	(234)		18.437
	1.968.191	(234)	(13.712)	1.954.245
Impozit pe profit amânat - activ				
Ajustari pentru deprecierea creanțelor clienți	(5.215)	(194)		(5.409)
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi		(802)		(802)
Provizioane pt riscuri și cheltuieli	(9.201)	(1.099)		(10.300)
	(14.416)	(2.095)		16.511
Impozit amânat net	1.953.775	(2.329)	(13.712)	1.937.734



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

21 Părți afiliate

a) Personalul cheie din conducere

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Lista membrilor Consiliului de Administratie	Trandafir Florica - Presedinte Tamas Ion Romica - Vicepresedinte Constantin Mircea - Membru Marin Liana - Membru Chiribuca Dumitru Florin - Membru	Constantin Mircea - Presedinte Munteanu Viorel - Vicepresedinte Marin Liana - Membru Olar Iosefina - Membru Chialda Nicoleta - Membru
Lista membrilor Consiliului Director	31 decembrie 2016 Tamas Ion Romica - Director General Misiuc Livia - Director economic Pascovici Claudia - Director alimentatie Prosciuc Doina - Director Vanzari	31 decembrie 2015 Tamas Ion Romica - Director General Misiuc Livia - Director economic Pascovici Claudia - Director alimentatie Prosciuc Doina - Director Vanzari

b) Dețineri acțiuni ale personalului cheie de conducere

Numarul de actiuni detinute de personalul cheie din conducere este prezentat in tabelul de mai jos:

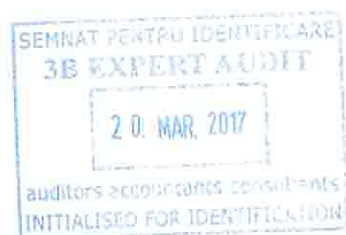
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Chialda Nicoleta	107.032	107.032
Tamas Romica	99.000	99.000
Misiuc Livia	43.516	43.516
Prosciuc Doina	43.516	43.516
Pascovici Claudia	70.703	70.703
Simota Analeura-Iuliana	30.352	30.352
Sava Mihai	20.352	20.352
Total	414.471	414.471

c) Tranzactii cu personalul cheie din conducere:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Salarii plătite personalului din conducere	315.816	276.780
Remuneratia membrilor Consiliului de Administratie	41.571	42.840
Societatea nu a incheiat angajamente de pensii cu fostii membri ai Consiliului de Administratie sau cu fostii directori si nu a aprobat credite membrilor organelor de administratie si de conducere executiva.		

d) Tranzacții cu parti care controleaza societate

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Dividende repartizate SIF Muntenia (actionar majoritar)	335.701	369.271



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

22. Angajamente

Societatea nu figurează cu angajamente de capital la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015.

23. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

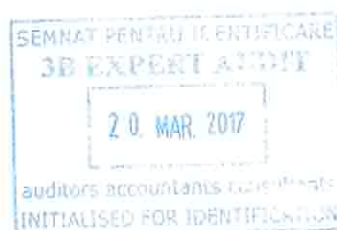
Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2016:

	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	3.026.132	3.026.132	3.026.132
Depozite plasate la bănci	9.708.682	9.708.682	9.708.682
Credite și creanțe	2.228.527	2.228.527	2.228.527
Creanțe comerciale și similare	261.975	261.975	261.975
Alte active financiare	118.530	118.530	118.530
Total active financiare	15.343.846	15.343.846	15.343.846
Datorii comerciale și similare	397.571	397.571	397.571
Alte datorii financiare	329.114	329.114	329.114
Total datorii financiare	726.685	726.685	726.685

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2015:

	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	786.387	786.387	786.387
Depozite plasate la bănci	11.215.277	11.215.277	11.215.277
Credite și creanțe	2.227.074	2.227.074	2.227.074
Creanțe comerciale și similare	348.069	348.069	348.069
Alte active financiare	112.236	112.236	112.236
Total active financiare	14.689.043	14.689.043	14.689.043
Datorii comerciale și similare	334.513	334.513	334.513
Alte datorii financiare	280.824	280.824	280.824
Total datorii financiare	615.337	615.337	615.337

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobânzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru credite și creanțe, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

24. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Societatea nu a identificat evenimente ulterioare datei bilanțului care să influențeze situațiile financiare ale exercițiului financiar 2016 și nici de natura prezentării în Notele explicative. Societatea nu a identificat elemente de natura celor conforme cu prevederile IAS 1.125.

25. Managementul riscului financiar

Administrarea riscurilor semnificative

Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețurilor produselor alimentare și nealimentare, necesare desfășurării activității. Societatea administrează acest risc printr-un program adecvat de aprovizionare.

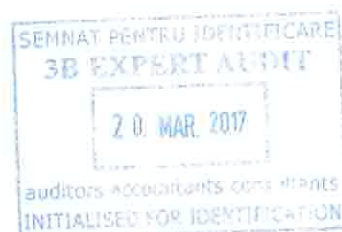
(ii) Riscul de rată a dobânzii

La datele de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 o pondere semnificativă din activele Societății (39,43%) sunt purtătoare de dobândă, numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la o rată de dobândă pe termen scurt. Scăderea randamentelor de pe piață afectează valoarea de evaluare a activelor.

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

Instrumente cu rată fixă	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Depozite bancare	9.642.970	11.178.295
Obligațiuni	2.225.000	2.225.000
Total	11.867.970	13.403.295

Societatea nu deține instrumente cu rată variabilă de dobândă. Intervalele de dobândă aferente depozitelor bancare se situează între 1,40% și 2% în anul 2016 (2015: 0,45% și 3,00%) pentru depozitele în lei, iar pentru obligațiuni rata dobânzii este de 4% p.a.,



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de +/- 1% a ratei dobânzii aferenta activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de +/- 118.679 lei la 31 decembrie 2016, respectiv +/- 133.033 lei la 31 decembrie 2015.

(iii) Riscul valutar

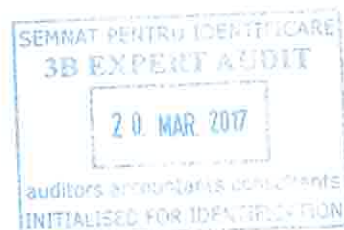
Societatea este expusă riscului valutar datorită fluctuațiilor cursului de schimb valutar, veniturile operaționale realizându-se în baza unor contracte cu prețurile exprimate în moneda EUR fără a exista clauze specifice acoperii eventualului risc de această natură. Aceste contracte au ca beneficiari agenții de turism române care sunt doar intermediari și care nu pot să-și asume riscuri de fluctuații de curs. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a lichidității din conturile curente și depozite bancare și a altor creanțe.

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în suma de 15.319.673 lei la 31.12.2016 (31.12.2015: 14.665.571 lei)

Valoarea contabilă	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Creanțe comerciale și alte active curente, din care:	380.505	460.305
- Creanțe clienți	195.374	344.509
- Furnizori-debitori	66.601	3.560
- Creanțe debitori diverși	41.740	31.995
- Creanțe cu bugetul de stat	76.790	80.241
Obligațiuni	2.228.527	2.227.074
Numerar și depozite la bănci, din care:	12.710.641	11.978.192
- Banca Transilvania	14.976	577.404
- Marfin Bank	4.055.421	4.037.704
- Libra Bank	2.046.526	3.023.039
- Garanti Bank	3.698.134	3.610.866
- Raiffeisen Bank	2.800.475	705.411
- BCR	12.658	14.025
- Volksbank	-	3.538
- Bancpost	41.971	6.165
- Trezoreria Suceava	40.479	41
TOTAL	15.319.673	14.665.571



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

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 este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard ale Societății de plată și de livrare. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societății pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Societatea stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale. Ajustările pentru deprecierea creanțelor se referă în principal la componente specifice aferente expunerilor individuale semnificative suportate și identificate.

Pierderi din depreciere

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

31 decembrie 2016

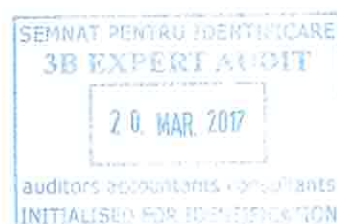
	Valoare bruta	Depreciere
<i>în lei</i>		
Curente și restante între 0 și 30 zile	108.246	
Restante între 31 și 60 zile	24.308	
Restante între 61 și 90 zile	14.815	
Restante între 91 și 180 zile	32.036	
Restante între 181 și 360 zile	14.675	
Mai mult de 360 zile	165.095	48.299
Total	359.175	48.299

31 decembrie 2015

	Valoare bruta	Depreciere
<i>în lei</i>		
Curente și restante între 0 și 30 zile	133.815,37	
Restante între 31 și 60 zile	51.359,13	
Restante între 61 și 90 zile	94.658,28	
Restante între 91 și 180 zile	40.640,22	
Restante între 181 și 360 zile	15.859,93	
Mai mult de 360 zile	90.294,19	46.563,42
Total	426.627,12	46.563,42

(c) Riscul de lichiditate

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 a pune în pericol reputația Societății.



Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

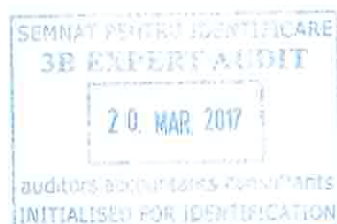
25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

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 platile estimate de dobândă:

31 decembrie 2016	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar	3.001.959	3.001.959			
Depozite plasate la banci	9.642.970		9.642.970		
Obligatiuni	2.225.000			2.225.000	
Alte active	380.504	380.504			
Total active financiare	15.250.433	3.382.463	9.642.970	2.225.000	
Datorii financiare					
Datorii comerciale	397.571	397.571			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	64.373	64.373			
Alte datorii	329.114	329.114			
Total datorii financiare	791.058	791.058			
Excedent de lichiditate	14.459.376	2.591.405	9.642.970	2.225.000	
31 decembrie 2015	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar	762.555	762.555			
Depozite plasate la banci	11.178.295	5.678.295	5.500.000		
Obligatiuni	2.225.000			2.225.000	
Alte active	460.305	460.305			
Total active financiare	14.626.155	6.901.155	5.500.000	2.225.000	
Datorii financiare					
Datorii comerciale	334.513	334.513			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	57.508	57.508			
Alte datorii	280.824	280.824			
Total datorii financiare	672.845	672.845			
Excedent de lichiditate	13.953.310	6.228.310	5.500.000	2.225.000	



Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe suferind mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății. Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să continue să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii de noi reglementări fiscale.

(e) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Societății nu poate previziona toate efectele potențialelor crize financiare sau economice care vor avea impact asupra sectorului turistic și financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare. Conducerea Societății consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață.

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicele definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură operațională.

(g) Adekvarea capitalurilor

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.

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

