

Nr. 77/15.05.2017

Raport trimestrial aferent trimestrului I 2017

Conform Regulamentului 1/2006
Data raportului 15.05.2017
Denumirea societatii emitente SIF HOTELURI S.A.
Sediul social: Pta Emanuil Gojdu, nr.53, bl.A10
Numar de telefon/fax 0259-475.271 / 0259-413.939
Cod unic de inregistrare la ORC: RO56150
Numar de ordine in Reg. Com. : J05/126/1991
Capital social subscris si varsat: 80.356.102,50 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare: BVB Bucuresti

I. Prezentarea evenimentelor importante care s-au produs în perioada de timp relevantă și impactul pe care acestea îl au asupra poziției financiare a emitentului și a filialelor acestuia.

| | |
|---|---|
| Număr total de acțiuni emise (31.03.2017) | 32.142.441 |
| Valoare nominală | 2,50 lei/acțiune |
| Tipul acțiunilor | comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile |
| Piața de tranzacționare | Bursa de Valori București (BVB), categoria standard - din 11 mai 2012 |
| Simbol BVB | CAOR |

II Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante.

La data de 31.03.2017, societatea are un sediu social si sase puncte de lucru, patru dintre ele find administrate direct prin manageri de hotel, iar pentru administrarea Hotelului Doubletree by Hilton Oradea este incheiat un contract de management cu Hilton International Worldwide.

Potrivit datelor cuprinse in evidenta contabila a societatii SIF HOTELURI S.A., pozitia financiara a societatii la 31.03.2017, comparativ cu inceputul anului se prezinta ca in formularul **Situatia pozitiei financiare** prezentat in tabelul de mai jos.

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE an 2017

Toate sumele sunt exprimate in RON

| Explicatii | | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
| A | 12 | 3 |
| ACTIVE - TOTAL, din care: | 115.417.773 | 114.050.628 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL, din care: | 101.597.078 | 101.898.015 |
| Imobilizari necorporale | 3.660 | 3.046 |
| Imobilizari corporale administrate in regie proprie | 101.305.651 | 100.108.311 |
| Investitii imobiliare | 8.648 | 7.568 |
| Alte active imobilizate | 279.119 | 1.779.090 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care: | 13.820.695 | 12.152.613 |
| Stocuri | 280.791 | 252.048 |
| Creante | 426.829 | 493.337 |
| Investitii pe termen scurt | 66.856 | 25.261 |
| Numerar si echivalente in numerar | 12.951.805 | 10.592.635 |
| Cheltuieli in avans | 94.414 | 789.332 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| DATORII - TOTAL, din care: | 17.444.678 | 17.507.906 |
| DATORII CURENTE - TOTAL, din care: | 4.843.955 | 5.063.582 |
| Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor sub 1 an) | 684.711 | 685.196 |
| Datorii comerciale pe termen scurt | 1.124.074 | 1.204.547 |
| Alte datorii, incl datorii fiscale și datorii privind asigurările sociale | 3.021.670 | 3.169.339 |
| Provizioane | 13.500 | 4.500 |
| Venituri înregistrate în avans | 0 | 0 |
| DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL, din care: | 12.600.723 | 12.444.324 |
| Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor peste 1 an) | 9.254.279 | 9.106.028 |
| Sume datorate entitatilor asociate si societatilor controlate in comun | 0 | 0 |
| Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale | 3.346.444 | 3.338.296 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| CAPITALURI PROPRII - TOTAL, din care: | 97.973.095 | 96.542.722 |
| Capital social subscris vărsat | 80.356.103 | 80.356.103 |
| Prime de capital | -9.152.783 | -9.152.783 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale | 18.183.511 | 18.183.511 |
| Rezerve legale | 1.411.826 | 1.411.826 |
| Alte rezerve | 9.924.434 | 9.924.434 |
| Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | -5.885.782 | -2.212.699 |
| Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | -537.297 | -537.297 |
| Profitul sau pierderea la sfarsitul perioadei de raportare | 3.673.083 | -1.430.373 |
| Repartizarea profitului | 0 | 0 |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII | 115.417.773 | 114.050.628 |
|--|--------------------|--------------------|

Activele imobilizate nete au inregistrat o crestere cu 0,3 milioane lei fata de valoarea de la inceputul anului determinata de acordarea unui imprumut de 1,5 milioane lei societatii Napomar SA, in acelasi timp cu inregistrandu-se si amortizarea aferenta mijloacelor fixe pe primul trimestru in suma de 1,27 milioane lei. Valoarea neta a activelor imobilizate la sfarsitul perioadei de raportare este de 102 milioane lei.

Valoarea activelor circulante la data de 31.03.2017 este de 12,15 milioane lei fata de 13,82 milioane lei la finele anului precedent, scaderea datorandu-se in principal reducerii numerarului din trezoreria societatii.

Datoriile pe termen scurt ale societatii au inregistrat o crestere de 63 mii lei fata de inceputul anului.

La data de 31 martie 2017 societatea are datorii pe termen lung inregistrate in suma de 12,44 milioane lei, reprezentand:

- Un credit pe 20 ani contractate de la Banca Intesa Sanpaolo Oradea (valoarea contractata a creditului a fost de 6,4 milioane euro). Creditul a fost contractat in vederea finalizarii investitiei Complex Hotelier SIF HOTELURI; soldul creditului bancar cu scadenta mai mare de 1 an este de 9,1 milioane lei.
- Diferenta de 3,33 milioane lei este formata din datorii privind impozitul amanat (3 milioane lei), o datorie contingenta privind contractul de concesiune al terenului de 2.110 mp necesari parcarilor Hotelului Doubletree by Hilton 0,32 milioane lei).

Capitalurile proprii ale societatii au inregistrat o scadere in suma de 1,43 milioane lei, diminuata de rezultatul obtinut pe primele trei luni ale anului 2017.

Performantele unitatii, prezentate sintetic in **Situatia rezultatului global** din tabelul atasat indica o scadere a volumului de activitate al societatii in trimestrul I 2017 fata de aceeaasi perioada a anului precedent, datorita transferului de activitate de la Hotel Meses.

| Denumirea indicatorilor | Perioada de raportare | |
|-------------------------|-----------------------|------------|
| | 31.03.2016 | 31.03.2017 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05) | 3.904.474 | 3.772.779 |
| Venituri din productia vanduta | 2.893.680 | 2.741.726 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 1.010.794 | 1.031.053 |
| Venituri aferente costurilor stocurilor de produse | 0 | 0 |
| Venituri din producția de imobilizări | 0 | 0 |
| Venituri din investiții imobiliare | 0 | 0 |
| Alte venituri din exploatare | 12.239 | 12.206 |
| VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL | 3.916.713 | 3.784.985 |
| Materii prime si consumabile utilizate | 687.485 | 595.321 |
| Cheltuieli privind marfurile | 346.320 | 300.541 |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terti | 1.105.915 | 1.145.259 |
| Cheltuieli cu personalul | 1.766.000 | 1.586.634 |
| Cheltuieli cu impozite si taxe | 262.499 | 221.771 |
| Cheltuieli privind amortizarea | 1.326.456 | 1.276.997 |
| Cheltuieli privind investițiile imobiliare | 0 | 0 |
| Cheltuieli din reev imob corp si necorporale | | 0 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 4.654 | 20.211 |
| Ajustări privind provizioanele | -3.500 | -9.000 |
| CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL | 5.495.829 | 5.137.734 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE: | -1.579.116 | -1.352.749 |
| Venituri din dobânzi | 5.504 | 21.453 |
| Alte venituri financiare | 97.040 | 18 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL | 102.544 | 21.471 |
| Cheltuieli privind dobânzile | 98.845 | 76.442 |
| Alte cheltuieli financiare | 0 | 22.653 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL | 98.845 | 99.095 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă): | 3.699 | -77.624 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A) | -1.575.417 | -1.430.373 |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct. 691) | 0 | 0 |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (ct. 692) | 0 | 0 |
| Venituri cu impozitul pe profit amânat (ct. 792) | 0 | 0 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE: | -1.575.417 | -1.430.373 |

Atat elementele de venituri din exploatare, cat si cele ale cheltuielilor din exploatare pentru trimestrul I aferent anului 2016, respectiv 2017 au inregistrat o diminuare. Acest fapt se datoreaza:

- Reducerii veniturilor din chirii cu 61 mii lei (diminuare a veniturilor din chirii in urma vanzarii Hotelului Meses Zalau in decembrie 2016)

- Creșterii veniturilor din cazare cu 101 mii lei
- Reducerii cheltuielilor cu materialele auxiliare cu 36 mii lei
- Reducerii costurilor cu utilitățile cu 54 mii lei
- Reducerii cheltuielilor cu marfurile cu 46 mii lei
- Diminuării costurilor salariale cu 180 mii lei
- Reducerii cheltuielilor cu impozitele și taxele locale cu 41 mii lei

Cheltuielile financiare reprezintă cheltuielile cu dobânzile bancare aferente creditului bancar. În trimestrul I al anului 2017 s-au înregistrat cheltuieli cu dobânzi în suma de 76 mii lei.

Rezultatul net la sfârșitul trimestrului I 2017 este de -1.430.373 lei, față de aceeași perioadă a anului precedent când s-a obținut tot pierdere, dar în suma de 1.575.417 lei.

III Evenimente ulterioare

În data de 28.04.2017 a avut loc Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor unde s-au decis următoarele:

HOTĂRÂREA AGOA NR. 1

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2016 conform IFRS, în baza discuțiilor, a raportului administratorilor și a raportului auditorului financiar.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 2

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi ca profitul net aferent exercițiului financiar 2016, în sumă de 3.673.083,11 lei, să fie utilizat pentru acoperirea parțială a pierderilor contabile din anii precedenți.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 3

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar 2016.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 4

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi bugetul de venituri și cheltuieli și planul de investiții pentru anul 2017 conform materialelor prezentate.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 5

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi menținerea remunerației lunare cuvenite membrilor consiliului de administrație pentru exercițiul financiar în curs, la nivelul actual.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 6

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi limitele generale ale remunerațiilor directorilor la maxim 400.000 lei pe an.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 7

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi numirea auditorului financiar SC ACF CONFIDENT SRL Oradea pentru o perioada de 2 ani precum și împuternicirea Presedintelui C.A./Directorului General pentru încheierea contractului de audit.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 8

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi data de 18.05.2017 ca dată de înregistrare în conformitate cu prevederile art. 238 din Legea 297/2004, respectiv data care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se vor răsfrânge hotărârile AGOA precum și aprobarea datei de 17.05.2017 ca dată “ex date”.

HOTĂRÂREA AGOA NR. 9

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi împuternicirea Președintelui C.A. de a semna toate documentele necesare punerii în aplicare a hotărârilor AGOA precum și mandatarea d-lui Radu Birlea(cu posibilitate de substituie) în vederea efectuării demersurilor pentru publicarea hotărârilor în Monitorul Oficial, depunerea documentelor și efectuarea înregistrărilor necesare la Oficiul Registrului Comerțului Bihor, Monitorul Oficial, Direcția Generală a Finanțelor Publice.

HOTĂRÂREA AGEA NR. 1

Art. 1. Se aprobă, ca urmare a transferului (vânzării) punctului de lucru Hotel Meseș Zalău din decembrie 2016, cu unanimitate de voturi, următoarele:

- acoperirea “Primei de fuziune” în sumă de -1.985.704,98 lei (cont 1041), prin diminuarea “ Rezultatului reportat surplus din reevaluare” (cont 1175) – parțial 1.985.704,98 lei;
- acoperirea “Rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor contabile” în sumă de 20.145,91 lei (cont 1174), prin diminuarea “ Rezultatului reportat surplus din reevaluare” (cont 1175) – parțial 20.145,91 lei;
- acoperirea “ajustării la inflație a imobilizărilor corporale” în sumă de 10.925,04 lei (cont 118.03) prin diminuarea “ajustării la inflație a amortizării imobilizărilor corporale” (cont 118.04) în sumă de 8.570,16 lei, iar diferența de 2.354,88 lei prin diminuarea „ajustării la inflație a rezervelor” (cont 118.02);

- acoperirea diferenței contului “ajustarea la inflație a rezervelor în sumă de 322.276,05 lei (cont 118.02) prin diminuarea “ Rezultatului reportat surplus din reevaluare” (cont 1175) – parțial 322.276,05 lei;

HOTĂRÂREA AGEA NR. 2

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi data de 18.05.2017 ca dată de înregistrare în conformitate cu prevederile art. 238 din Legea 297/2004, respectiv data care servește la identificarea acționarilor asupra cărora se vor răsfrânge hotărârile AGEA precum și data de 17.05.2017 ca dată “ex date”.

HOTĂRÂREA AGEA NR. 3

Art. 1. Se aprobă cu unanimitate de voturi împuternicirea Președintelui C.A. de a semna toate documentele necesare punerii în aplicare a hotărârilor AGEA precum și mandatarea d-lui Radu Birlea(cu posibilitate de substituie) în vederea efectuării demersurilor pentru publicarea hotărârilor în Monitorul Oficial, depunerea documentelor și efectuarea înregistrărilor necesare la Oficiul Registrului Comerțului Bihor, Monitorul Oficial.

Mentionam ca situatiile financiare interimare la 31.03.2017 nu sunt auditate, nefiind o cerinta legala. .

Semnături

PRESEDINTE C.A.
Ion Alexandru-Sorin

B. Indicatori economico-financiari

| Denumirea indicatorului | Mod de calcul | Rezultat |
|--|--|----------|
| 1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾ | Active curente/Datorii curente | 2.40 |
| 2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾ | Capital împrumutat/Capital propriu x100 | 0.10 |
| 3. Viteza de rotație a debitelor-clienții ³⁾ | - Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90 (pentru trimestrul I); - Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270 (pentru trimestrul al III - lea); | 8 |
| 4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾ | Cifra de afaceri/Active imobilizate | 0.04 |

Notă:

¹⁾ Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

²⁾ Exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.

Capital împrumutat = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

³⁾ Exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

⁴⁾ Exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

SIIF HOTELURI SA ORADEA

Note explicative specifice
la data **31 martie 2017**

Intocmite in conformitate cu
**cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea
standardelor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara, aplicabile societatilor ale caror titluri sunt tranzactionate pe o piata
reglementata si cu modificarile ulterioare**

Cuprins

| | |
|--|---|
| Situația poziției financiare la 31 martie 2017 | 1 |
| Situația profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru anul financiar încheiat la 31 martie 2017 | 2 |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru anul financiar la 31 martie 2017 | 3 |
| Situația fluxurilor de numerar pentru anul financiar la 31 martie 2017 | 5 |
| Note la situațiile financiare întocmite la 31 martie 2017 | 6 |

Situatia pozitiei financiare pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2017

| Explicatii | | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
| ACTIVE - TOTAL, din care: | 115.417.773 | 114.050.628 |
| ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL, din care: | 101.597.078 | 101.898.015 |
| Imobilizari necorporale | 3.660 | 3.046 |
| Imobilizari corporale administrate in regie proprie | 101.305.651 | 100.108.311 |
| Investitii imobiliare | 8.648 | 7.568 |
| Alte active imobilizate | 279.119 | 1.779.090 |
| ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care: | 13.820.695 | 12.152.613 |
| Stocuri | 280.791 | 252.048 |
| Creante | 426.829 | 493.337 |
| Investitii pe termen scurt | 66.856 | 25.261 |
| Numerar si echivalente in numerar | 12.951.805 | 10.592.635 |
| Cheltuieli in avans | 94.414 | 789.332 |
| DATORII - TOTAL, din care: | 17.444.678 | 17.507.906 |
| DATORII CURENTE - TOTAL, din care: | 4.843.955 | 5.063.582 |
| Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor sub 1 an) | 684.711 | 685.196 |
| Datorii comerciale pe termen scurt | 1.124.074 | 1.204.547 |
| Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii priv asigurările sociale | 3.021.670 | 3.169.339 |
| Provizioane | 13.500 | 4.500 |
| Venituri înregistrate în avans | 0 | 0 |
| DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL, din care: | 12.600.723 | 12.444.324 |
| Imprumuturi pe termen lung (partea creditelor peste 1 an) | 9.254.279 | 9.106.028 |
| Sume datorate entitatilor asociate si societatilor controlate in comun | 0 | 0 |
| Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale | 3.346.444 | 3.338.296 |
| CAPITALURI PROPRII - TOTAL, din care: | 97.973.095 | 96.542.722 |
| Capital social subscris vărsat | 80.356.103 | 80.356.103 |
| Prime de capital | -9.152.783 | -9.152.783 |
| Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale | 18.183.511 | 18.183.511 |
| Rezerve legale | 1.411.826 | 1.411.826 |
| Alte rezerve | 9.924.434 | 9.924.434 |
| Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | -5.885.782 | -2.212.699 |
| Rezultatul reportat prov din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | -537.297 | -537.297 |
| Profitul sau pierderea la sfarsitul perioadei de raportare | 3.673.083 | -1.430.373 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII | 115.417.773 | 114.050.628 |

Situatiile financiare la 31 martie 2017 nu au fost auditate.

Administrator
Ion Alexandru-Sorin

Director economic
Birlea Vasile Radu

Situatia rezultatului global la 31 martie 2017

| Denumirea indicatorilor | Perioada de raportare | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
| Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05) | 3.904.474 | 3.772.779 |
| Venituri din productia vanduta | 2.893.680 | 2.741.726 |
| Venituri din vânzarea mărfurilor | 1.010.794 | 1.031.053 |
| Venituri aferente costurilor stocurilor de produse | 0 | 0 |
| Venituri din producția de imobilizări | 0 | 0 |
| Venituri din investiții imobiliare | 0 | 0 |
| Alte venituri din exploatare | 12.239 | 12.206 |
| VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL | 3.916.713 | 3.784.985 |
| Materii prime si consumabile utilizate | 687.485 | 595.321 |
| Cheltuieli privind marfurile | 346.320 | 300.541 |
| Cheltuieli cu serviciile prestate de terti | 1.105.915 | 1.145.259 |
| Cheltuieli cu personalul | 1.766.000 | 1.586.634 |
| Cheltuieli cu impozite si taxe | 262.499 | 221.771 |
| Cheltuieli privind amortizarea | 1.326.456 | 1.276.997 |
| Cheltuieli privind investițiile imobiliare | 0 | 0 |
| Cheltuieli din reev imob corp si necorporale | | 0 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 4.654 | 20.211 |
| Ajustări privind provizioanele | -3.500 | -9.000 |
| CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL | 5.495.829 | 5.137.734 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE: | -1.579.116 | -1.352.749 |
| Venituri din dobânzi | 5.504 | 21.453 |
| Alte venituri financiare | 97.040 | 18 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL | 102.544 | 21.471 |
| Cheltuieli privind dobânzile | 98.845 | 76.442 |
| Alte cheltuieli financiare | 0 | 22.653 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL | 98.845 | 99.095 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă): | 3.699 | -77.624 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A) | -1.575.417 | -1.430.373 |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent (ct. 691) | 0 | 0 |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat (ct. 692) | 0 | 0 |
| Venituri cu impozitul pe profit amânat (ct. 792) | 0 | 0 |
| PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE: | -1.575.417 | -1.430.373 |

Situatiile financiare la 31 martie 2017 nu au fost auditate.

Administrator
Ion Alexandru-Sorin

Director economic
Birlea Vasile Radu

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

| <i>în lei</i> | Capital social | Ajustări ale capitalului social | Prima de fuziune | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Alte rezerve | Actiuni proprii | Rezultatul reportat | Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 | Total capitaluri proprii |
|--|----------------|---------------------------------|------------------|--|--------------|-----------------|---------------------|---|--------------------------|
| Soldul la 1 ianuarie 2016 | 80.356.103 | 7.644.074 | (9.152.783) | 19.470.901 | 11.336.260 | - | (9.092.311) | (8.181.371) | 92.380.873 |
| Total rezultat global aferent perioadei | | | | | | | | | |
| Rezultatul net al perioadei | | | | | | | 3.673.083 | | 3.673.083 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | | | |
| Repartizare la alte rezerve | | | | (3.206.529) | | | 3.206.529 | | - |
| Retratăre situații financiare societăți absorbite | | (7.644.074) | | | | | | 7.644.074 | - |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | | | | 1.919.139 | | | | | 1.919.139 |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | (7.644.074) | - | (1.287.390) | - | - | 3.206.529 | 7.644.074 | 1.919.139 |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | (7.644.074) | - | (1.287.390) | - | - | 6.879.612 | 7.644.074 | 5.592.222 |
| Soldul la 31 decembrie 2016 | 80.356.103 | - | (9.152.783) | 18.183.511 | 11.336.260 | - | (2.212.699) | (537.297) | 97.973.095 |

Situatia modificarilor capitalurilor proprii la 31.03.2017

| <i>în lei</i> | Capital social | Ajustări ale capitalului social | Prima de fuziune | 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 2016 | 80.356.103 | - | (9.152.783) | 18.183.511 | 11.336.260 | (2.212.699) | (537.297) | 97.973.095 |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezultatul net al perioadei | - | - | - | - | - | (1.430.373) | - | (1.430.373) |
| Alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartizare la alte rezerve | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retratate situatii financiare societati absorbite | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total rezultat global aferent perioadei | - | - | - | - | - | (1.430.373) | - | (1.430.373) |
| Soldul la 31 decembrie 2016 | 80.356.103 | - | (9.152.783) | 18.183.511 | 11.336.260 | (3.643.072) | (537.297) | 96.542.722 |

Situatiile financiare la 31 martie 2017 nu au fost auditate.

Administrator

Ion Alexandru-Sorin

Director economic

Birlea Vasile Radu

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 27 martie 2017.

| Lei | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|--------------------|
| Flux de numerar din activitatea de exploatare | | |
| Pierdere inainte de impozitare | 3.673.083 | (1.575.417) |
| Amortizare | 5.243.854 | 1.276.997 |
| Venituri din dobanzi | (12.813) | (21.453) |
| Cheltuieli cu dobanzi | 339.767 | 76.442 |
| Pierdere/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe | (4.437.786) | - |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | (30.625) | 9.000 |
| Diferente de curs valutar aferente imprumuturilor | (141.978) | 22.653 |
| Impozit pe profit | (364.303) | - |
| Ajustari ale imobilizarilor corporale prezentate la valoare justa | (2.485.518) | - |
| Ajustari ale investitiilor imobiliare prezentate la valoare justa | (4.651) | - |
| | 1.779.030 | (211.778) |
| Modificari in fondul de rulment | | |
| Diminuare / (crestere) - clienti si alte conturi asimilate | 107.147 | (66.508) |
| Diminuare / (crestere) a stocurilor | 8.064 | 28.743 |
| Majorare / (diminuare) - furnizori si conturi asimilate | (214.422) | (488.890) |
| Numerar generat / (utilizat) din exploatare | 1.679.819 | (738.433) |
| Dobanzi platite | (280.772) | (60.795) |
| Dobanzi incasate | 12.813 | 21.453 |
| Total flux de numerar net generat / (utilizat) din activitati de exploatare | 1.411.860 | (777.775) |
| Fluxuri de numerar din activitati de investitii | | |
| Achizitii de imobilizari corporale si necorporale | (302.944) | 77.963 |
| Incasari din vanzarea de active | 8.847.534 | - |
| Achizitii de imobilizari investitii imobiliare | - | - |
| Achizitii de imobilizari financiare | - | - |
| Numerar net utilizat in activitatile de investitii | 8.544.590 | 77.963 |
| Flux de numerar din activitatile de finantare | | |
| Credite bancare angajate | - | - |
| Acordare de imprumuturi la societati legate | - | (1.500.000) |
| Rambursari credite bancare | (318.209) | (192.806) |
| Incasari imprumuturi de la societati legate | - | - |
| Plati in cadrul contractelor de leasing | (43.322) | (8.148) |
| Numerar net generat / (utilizat) din activitatile de finantare | (361.531) | (1.700.953) |
| (Scadere) / Crestere neta de numerar in cursul exercitiului | 9.594.919 | (2.400.765) |
| Numerar la inceputul perioadei | 3.423.742 | 13.018.661 |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei | 13.018.661 | 10.617.896 |

Administrator
Ion Alexandru-Sorin
Situatiile financiare la 31 martie 2017 nu au fost auditate.

Director economic
Birlea Vasile Radu

Note la situatiile financiare intocmite la 31 martie 2017

Nota Venituri aferente cifrei de afaceri

| Venituri aferente cifrei de afaceri (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Venituri din chirii | 141.942 | 80.085 |
| Venituri din vanzarea marfurilor | 1.010.794 | 1.031.053 |
| Venituri din activitati hoteliere - cazare | 2.416.163 | 2.517.162 |
| Venituri autogara | 96.384 | 86.033 |
| Alte venituri | 239.191 | 58.446 |
| Total | 3.904.474 | 3.772.779 |

Nota Cheltuieli cu materiile prime, materialele consumabile si marfuri

| Chelt cu mat prime, mat consumabile si marfuri (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu materiale consumabile + ambalaje | 159.286 | 123.377 |
| Cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar si amteriale nestocabile | 34.229 | 40.670 |
| Cheltuieli cu energia | 493.970 | 439.914 |
| Cheltuieli cu marfurile | 346.320 | 300.541 |
| Total | 1.033.805 | 904.502 |

Nota Alte cheltuieli cu prestatiile externe

| Alte cheltuieli cu prestatiile externe (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli intretinere si reparatii | 71.574 | 84.463 |
| Cheltuieli cu redeventa | 7.657 | 14.246 |
| Cheltuieli cu primele de asigurare | 41.255 | 33.137 |
| Cheltuieli protocol si publicitate | 36.240 | 53.568 |
| Cheltuieli postale si telecomunicatii | 31.752 | 26.325 |
| Cheltuieli servicii bancare | 43.049 | 36.299 |
| Alte cheltuieli executate de terti | 874.388 | 897.222 |
| Total | 1.105.915 | 1.145.259 |

Nota Cheltuieli cu personalul

| Cheltuieli cu personalul (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu salariile | 1.218.690 | 1.084.637 |
| Cheltuieli cu indemnizatiile DG + CA | 45.300 | 101.875 |
| Cheltuieli privind asigurarile sociale, din care | 376.465 | 304.758 |
| - cheltuieli cu pensiile; | 243.402 | 197.900 |
| Cheltuieli privind tichetele de masa | 125.545 | 95.365 |
| Total | 1.766.000 | 1.586.634 |

| | 2016 | | 31.03.2017 | |
|----------------|--------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Nr. Angajați | Salarii | Nr. Angajați | Salarii |
| Angajați | 196 | 1.218.690 | 169 | 1.084.637 |
| Administratori | 3 | 15.300 | 3 | 101.575 |
| Directori | 1 | 30.000 | 1 | 300 |
| Total | 200 | 1.263.990 | 173 | 1.186.512 |

| Numar mediu personal | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Numar mediu personal | 196 | 169 |
| Total | 196 | 169 |

Numarul de personal la 31.12.2016 si numar mediu personal an 2016

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

Numarul de personal la 31.03.2017 si numar mediu personal an 2017

| Punct lucru | Nr personal la 31.03.2017 | Nr mediu personal an 2017 |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Sediu administrativ | 8 | 7 |
| Hotel Doubletree by Hilton | 70 | 71 |
| Beta | 16 | 16 |
| Rusca | 31 | 30 |
| EHBM | 31 | 30 |
| EHTM | 13 | 13 |
| Numar mediu personal an 2015 | 169 | 167 |

Nota Ajustari

| Amortizare | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu amortizarea | 1.389.535 | 1.276.997 |
| Total | 1.389.535 | 1.276.997 |

| Ajustari de valoare privind activele circulante | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ajustari de valoare privind activele circulante | 2.690 | (7.461) |
| Total | 2.690 | (7.461) |

Nota Alte venituri din exploatare

| Alte venituri din exploatare (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Alte venituri din exploatare | 12.239 | 12.206 |
| Total | 12.239 | 12.206 |

Nota Alte cheltuieli din exploatare

| Alte cheltuieli din exploatare (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 262.499 | 221.771 |
| Ajustări privind provizioane pt deprec clienti (cheltuieli) | 2.690 | (14.961) |
| Ajustări privind provizioane pt deprec clienti (venituri) | - | 7.500 |
| Venituri privind provizioanele | (3.500) | (9.000) |
| Alte cheltuieli de exploatare | 1.964 | 27.672 |
| Total | 263.653 | 232.982 |

Nota Venituri si cheltuieli financiare

| Venituri si cheltuieli financiare (lei) | 31.03.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Venituri cu dobanzile | 5.504 | 21.453 |
| Venituri din diferente de curs valutar | 193.546 | 89.505 |

SIF HOTELURI S.A.
Situatia fluxurilor de numerar

| | | |
|--|--------------|-----------------|
| Alte venituri financiare | 39 | 18 |
| Cheltuieli cu dobanzile | (98.845) | (76.442) |
| Cheltuieli din diferente de curs valutar | (96.545) | (112.157) |
| Total | 3.699 | (77.624) |

Nota *Imobilizări necorporale*

| <i>Cost (lei)</i> | <i>Alte imobilizari necorporale</i> | <i>Imobilizari necorporale in curs</i> | <i>Total</i> |
|----------------------------------|-------------------------------------|--|--------------|
| Sold la 1 ianuarie 2016 | 1.177.784 | - | 1.177.784 |
| Cresteri | 700 | 2.232 | 2.932 |
| Intrari din cont 231 | 2.232 | (2.232) | - |
| Vanzari | (13.462) | | (13.462) |
| Casari | (985) | | (985) |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 1.166.269 | - | 1.166.269 |
| Sold la 1 ianuarie 2017 | 1.166.269 | - | 1.166.269 |
| Cresteri | 525 | | 525 |
| Casari | (52.157) | | (52.157) |
| Sold la 31 martie 2017 | 1.114.638 | - | 1.114.638 |
| Amortizare cumulata | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2016 | 1.172.781 | - | 1.172.781 |
| Amortizare | 4.275 | - | 4.275 |
| Amortizare aferenta casari | (985) | - | (985) |
| Amortizare aferenta iesirilor | (13.462) | - | (13.462) |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 1.162.609 | - | 1.162.609 |
| Sold la 1 ianuarie 2017 | 1.162.609 | - | 1.162.609 |
| Amortizare | 1.139 | - | 1.139 |
| Amortizare aferenta casari | (52.157) | - | (52.157) |
| Sold la 31 martie 2017 | 1.111.592 | - | 1.111.592 |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 3.660 | - | 3.660 |
| Sold la 31 martie 2017 | 3.046 | - | 3.046 |

Nota Imobilizări corporale

| <i>Cost (lei)</i> | <i>Terenuri</i> | <i>Constructii</i> | <i>Instalatii tehnice si masinii</i> | <i>Alte instalatii, utilaje si mobilier</i> | <i>Imobilizari corporale in curs de executie</i> | <i>Total</i> |
|--|-------------------|--------------------|--|---|--|--------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2016 | 13.484.728 | 76.105.164 | 10.259.215 | 19.496.530 | 95.594 | 119.441.231 |
| Aditii | - | - | 125.179 | 25.168 | 149.664 | 300.011 |
| Transferuri din cont 231 | - | 73.601 | 18.145 | 112.900 | (204.646) | - |
| Iesiri (vanzari) | (1.226.140) | (1.393.719) | (43.296) | (74.263) | - | (2.737.418) |
| Anularea amortizarii in urma vanzarii | - | (52.739) | (614.322) | (315.777) | - | (982.838) |
| Iesiri (casari / cheltuieli) | - | - | (4.093) | (9.891) | - | (13.984) |
| Cresteri din reevaluare (ct 105) | 159.365 | 2.120.690 | - | - | - | 2.280.055 |
| Anularea amortizarii in urma reevaluarii | - | (1.801.189) | - | - | - | (1.801.189) |
| Actualizare la inflatie | - | - | (33.404) | (5.984) | - | (39.388) |
| Trecere pe venituri dif reev (ct 7552) | - | 2.485.518 | - | - | - | 2.485.518 |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 12.417.953 | 77.537.326 | 9.707.424 | 19.228.683 | 40.612 | 118.931.998 |
| Sold la 1 ianuarie 2017 | 12.417.953 | 77.537.326 | 9.707.424 | 19.228.683 | 40.612 | 118.931.998 |
| Aditii | - | - | 20.603 | - | 56.835 | 77.438 |
| Iesiri (casari / cheltuieli) | - | - | (52.011) | (13.111) | - | (65.122) |
| Reclasificare la alta grupa de mijloace fixe | - | - | (52.069) | 52.069 | - | - |
| Reclasificare in obiecte de inventar | - | - | (118.754) | (201.707) | - | (320.460) |
| Sold la 31 martie 2017 | 12.417.953 | 77.537.326 | 9.505.194 | 19.065.935 | 97.447 | 118.623.854 |
| Amortizare cumulata | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2016 | - | - | 5.953.777 | 9.315.168 | - | 15.268.945 |
| Amortizare | - | 1.853.820 | 949.337 | 2.391.536 | - | 5.194.693 |
| Amortizare aferenta iesirilor (vanzari) | - | (52.739) | (614.322) | (315.777) | - | (982.838) |
| Amortizare aferenta iesirilor (casari) | - | - | (4.093) | (9.891) | - | (13.984) |
| Reclasificare amortizare inv | - | - | - | - | - | - |
| Actualizare la inflatie | - | - | (33.404) | (5.984) | - | (39.388) |
| Anulare amortizare reevaluare | - | (1.801.081) | - | - | - | (1.801.081) |
| Sold la 31 decembrie 2016 | - | - | 6.251.295 | 11.375.052 | - | 17.626.347 |
| Sold la 1 ianuarie 2017 | - | - | 6.251.295 | 11.375.052 | - | 17.626.347 |
| Amortizare | - | 483.688 | 232.940 | 558.150 | - | 1.274.778 |
| Amortizare aferenta iesirilor (casari) | - | - | (52.011) | (13.111) | - | (65.122) |
| Amortizare af mf trecute la obi | - | - | (118.754) | (201.707) | - | (320.460) |
| Amortiz af reclasif la alta grupa mF | - | - | (40.107) | 40.107 | - | 0 |
| Sold la 31 martie 2017 | - | 483.688 | 6.273.364 | 11.758.492 | - | 18.515.543 |

Valori contabile nete

| | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|--------------------|
| Sold la 31 decembrie 2016 | 12.417.953 | 77.537.326 | 3.456.129 | 7.853.631 | 40.612 | 101.305.651 |
| Sold la 31 martie 2017 | 12.417.953 | 77.053.638 | 3.231.830 | 7.307.443 | 97.447 | 100.108.311 |

Nota Investitii imobiliare

| <i>Cost (lei)</i> | <i>Terenuri</i> | <i>Constructii</i> | <i>Investitii imobiliare</i> |
|---|-----------------|--------------------|----------------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2016 | 275.995 | 1.444.804 | 1.720.799 |
| Iesiri (vanzare) | -275.995 | -1.395.921 | -1.671.916 |
| Anulare amortizare af inv imob vandute | | -33.822 | -33.822 |
| Anularea amortizarii in urma reevaluarii | | -11.064 | -11.064 |
| Efect al schimbarii valorii juste | | 4.651 | 4.651 |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 0 | 8.648 | 8.648 |
| Sold la 1 ianuarie 2017 | 0 | 8.648 | 8.648 |
| Aditii | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificare ca si investitii imobiliare | | 0 | 0 |
| Sold la 31 martie 2017 | 0 | 8.648 | 8.648 |
| Amortizare cumulata | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2016 | 0 | 0 | 0 |
| Amortizare | 0 | 44.886 | 44.886 |
| Amortizare aferenta iesirilor (vanzari) | 0 | -33.822 | -33.822 |
| Amortizare aferenta iesirilor (casari) | 0 | 0 | 0 |
| Anularea amortizarii pe baza reevaluarii | 0 | -11.064 | -11.064 |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 0 | 0 | 0 |
| Sold la 1 ianuarie 2017 | 0 | 0 | 0 |
| Amortizare | 0 | 1.080 | 1.080 |
| Sold la 31 martie 2017 | 0 | 1.080 | 1.080 |
| Valori contabile nete | | | |
| Sold la 31 decembrie 2016 | 0 | 8.648 | 8.648 |
| Sold la 31 martie 2017 | 0 | 7.568 | 7.568 |

Nota Alte active imobilizate

| Alte active imobilizate | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Participatii | 5.030 | 5.000 |
| Creante imobilizate aferente vestiare | | |
| AIO | 269.715 | 269.716 |
| Alte titluri imobilizate | 4.374 | 4.374 |
| Imprumuturi acordate societatilor legate | - | 1.500.000 |
| Total | 279.119 | 1.779.090 |

Nota Elemente de stocuri

| Elemente de stocuri | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Alte materiale consumabile | 75.887 | 115.402 |
| Materiale de natura obiectelor de inventar | 26.977 | - |
| Ambalaje | 2.178 | 2.121 |
| Materii prime si materiale consumabile | 105.042 | 117.523 |
| Mărfuri | 172.416 | 134.525 |
| Avans cumparaturi | 3.333 | - |
| Total stocuri | 280.791 | 252.048 |

Nota Creante comerciale

| Creante comerciale | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clienți | 312.022 | 370.148 |
| Clienți incerți sau în litigiu | 128.206 | 128.253 |
| Clienți - facturi de întocmit | 66.376 | 42.642 |
| Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți | (128.206) | (132.753) |
| Total creante comerciale | 378.398 | 408.290 |

Nota Alte creante

| Alte creante | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Debitori diversi | 36.847 | 68.408 |
| Dobanzi de incasat | - | 4.367 |
| TVA la incasare | 11.584 | 12.272 |
| Total alte creante | 48.431 | 85.047 |

Nota Numerar si echivalente de numerar

| | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Casa lei | 94.920 | 61.637 |
| Casa in valuta | 14.235 | 4.666 |
| Conturi curente la banci lei | 12.180.046 | 10.098.867 |
| Conturi curente la banci valuta | 662.556 | 416.373 |
| Alte valori lei | 48 | - |
| Avansuri de trezorerie lei | - | 11.092 |
| Total | 12.951.805 | 10.592.635 |

Reconciliere cu fluxul de numerar si echivalente de numerar:

| | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Casa si banca | 12.951.805 | 10.592.635 |
| Actiuni detinute in vederea vanzarii | 25.261 | 25.261 |
| Efete de incasat | 41.595 | - |
| Total | 13.018.661 | 10.617.896 |

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

Nota Datorii

| a) Datorii comerciale | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Furnizori | 621.344 | 674.765 |
| Furnizori de imobilizari | 42.496 | 53.772 |
| Furnizori facturi nesosite | 292.354 | 285.197 |
| Cienti creditor | 22.565 | 190.813 |
| Total datorii comerciale | 978.759 | 1.204.547 |

bs

| b) Alte datorii pe termen scurt | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Datorii catre salariat | 654.461 | 633.381 |
| Datorii catre bugetul de stat si al asigurarilor sociale de stat | 240.766 | 221.433 |
| TVA de plata | 20.000 | 70.913 |
| Impozit pe profit | 1.558 | - |
| Alte impozite si taxe | 4.048 | 27.423 |
| Creditori diversi + in curs de clarificare | 81.710 | 190.457 |
| Garantii retinute de la constructori si chiriasi + concesiune | 2.019.127 | 2.025.732 |
| Total alte datorii pe termen scurt | 3.021.670 | 3.169.339 |

| Imprumuturi pe termen scurt | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Credite bancare pe termen scurt | 684.711 | 685.196 |
| Total imprumuturi pe termen scurt | 684.711 | 685.196 |

| Venituri inregistrate in avans si provizioane | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Venituri inregistrate in avans | 145.315 | - |
| Provizioane | 13.500 | 4.500 |
| Total venituri inregistrate in avans si provizioane | 158.815 | 4.500 |

| c) Imprumuturi pe termen lung | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Credite bancare pe termen lung | 9.254.279 | 9.106.028 |
| Imprumuturi de la societati afiliate pe termen lung | - | - |
| Total imprumuturi pe termen lung | 9.254.279 | 9.106.028 |

| Alte datorii pe termen lung | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Datorii viitoare aferente contractului de concesiune teren al parcarilor de la hotel | 331.575 | 323.427 |
| Impozite amanate | 3.014.869 | 3.014.869 |
| Total impozite amanate | 3.346.444 | 3.338.296 |

In cadrul Garantiilor retinute de la constructori suma de 1.919.002 lei reprezinta garantia de buna executie retinuta la antreprenorul general al hotelului, care a expirat in cursul anului 2016. In consecinta ea a fost prezentata la 31 decembrie 2016 si la 31 martie 2017 la Garantii retinute de la constructori pe termen scurt.

Credite bancare

Principal 2017

| Cont imprumut | Sold initial la 01.01.20167 | | Rambursari intre 01.01- 31.03.2017 | | Sold final la 31 martie 2017 | | Sold datorat pe o perioada mai mica de un an | | Sold datorat pe o perioada intre 1 si 5 ani | | Sold datorat pe o perioada mai mare de 5 ani | |
|------------------|--------------------------------|------------------|--|----------------|---------------------------------|------------------|--|----------------|---|------------------|--|------------------|
| | Eur | LEI | Eur | LEI | Eur | LEI | Eur | LEI | Eur | LEI | Eur | LEI |
| 1621.01 | 2.186.104 | 9.927.318 | 37.053 | 146.769 | 2.149.051 | 9.780.549 | 148.210 | 674.521 | 741.052 | 3.372.603 | 1.259.789 | 5.733.425 |
| TOTAL | 2.186.104 | 9.927.318 | 37.053 | 146.769 | 2.149.051 | 9.780.549 | 148.210 | 674.521 | 741.052 | 3.372.603 | 1.259.789 | 5.733.425 |

curs 31.03.2017

4,5511

Dobanda an 2017

| Cont dobanda | Rata dobanzii | Sold initial | | Cheltuiala inregistrata in 2016 | | Plati in perioada auditata (2016) | | Sold final 31.12.2016 | |
|-----------------|------------------------|--------------|---------------|------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | | Eur | LEI | Eur | LEI | Eur | LEI | Eur | LEI |
| 1682.01 | euribor 3M +2,8% | 2.571 | 11.673 | 13.238 | 59.797 | 13.463 | 60.795 | 2.346 | 10.675 |
| TOTAL | | 2.571 | 11.673 | 13.238 | 59.797 | 13.463 | 60.795 | 2.346 | 10.675 |

Garantia aferentă creditului bancar este constituita asupra hotelului si asupra numerarului si echivalentelor de numerar detinute de Societate la bancile creditoare.

În cursul anului 2017, Societatea a rambursat credite în valoare de 37.053 eur conform scadențelor.

La 31 decembrie 2016 și 31 martie 2017 valoarea justă a împrumuturilor bancare pe termen lung aproximează valoarea contabilă.

Nota Capital social

a) Structura actionariatului societății

| Structura actionariatului societății | 31.12.2016 | | | 31.03.2017 | | |
|---|-------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|---------------|
| | Nr actiuni | Valoare (lei) | % | Nr actiuni | Valoare (lei) | % |
| SIF Banat Crisana | 31.820.906 | 79.552.265 | 98,9997 | 31.820.906 | 79.552.265 | 98,9997 |
| Autoritatea statului | 10.329 | 25.823 | 0,0321 | 10.329 | 25.823 | 0,0321 |
| Persoane juridice | 8.751 | 21.878 | 0,0272 | 8.751 | 21.878 | 0,0272 |
| Persoane fizice | 302.455 | 756.138 | 0,9410 | 302.455 | 756.138 | 0,9410 |
| Total | 32.142.441 | 80.356.103 | 100,00 | 32.142.441 | 80.356.103 | 100,00 |

b) Dividende

Compania nu a declarat dividende în cursul anilor 2016 și 2017

Nota Rezultatul pe acțiune

| Rezultatul pe acțiune (lei) | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Profitul atribuibil acționarilor | 3.673.083 | (1.430.373) |
| Numărul acțiunilor | 32.142.441 | 32.142.441 |
| Rezultatul pe acțiune de bază | 0,1143 | -,0000 |
| Rezultatul pe acțiune diluat | 0,0742 | -,0000 |

Nota Provizioane

| Provizioane (lei) | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Sold la începutul perioadei | 83.659 | 13.500 |
| Provizioane constituite în cursul perioadei | 13.500 | - |
| Provizioane utilizate în timpul perioadei | (83.659) | (9.000) |
| Sold la sfârșitul perioadei | 13.500 | 4.500 |

Suma de 4.500 lei, reprezintă provizioane pentru un proces cu ITM Bihor

Nota Parti afiliate

Parti afiliate sunt considerate persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și SIF Banat Crisana, care este acționar majoritar

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administratie atat la 31.12.2016 cat si la 31.03.2017:

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

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

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

31 decembrie 2016

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

31 martie 2017

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

b) Cheltuieli salariale si numar salariati

| | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu remunerațiile personalului | 5.398.301 | 1.084.637 |
| Cheltuieli cu indemnizatiile consiliu administratie | 487.267 | 101.875 |
| Cheltuieli privind asigurările sociale, din care | 1.459.594 | 304.758 |
| - cheltuieli cu pensiile; | 955.405 | 197.900 |
| Alte cheltuieli privind personalul (tichete masă) | 430.745 | 95.365 |
| TOTAL | 7.775.907 | 1.586.634 |

SIF HOTELURI S.A.
Situatia fluxurilor de numerar

| | 2016 | | 2016 | |
|----------------|-----------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | Nr. Mediu Angajați | Salarii | Nr. Mediu Angajați | Salarii |
| Angajați | 183 | 5.398.301 | 166 | 1.084.637 |
| Administratori | 3 | 317.835 | 3 | 101.575 |
| Directori | 1 | 169.432 | 1 | 300 |
| Total | 187 | 5.885.568 | 170 | 1.186.512 |

Nota Rezerve

| Rezerve | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerve legale (cont 1061) | 1.411.826 | 1.411.826 |
| Alte rezerve (cont 1068) | 9.924.434 | 9.924.434 |
| Total rezerve | 11.336.260 | 11.336.260 |

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

| Rezultat reportat | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | (5.885.782) | (2.212.699) |
| Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 | (537.297) | (537.297) |
| Total capital social retratat | (6.423.079) | (2.749.996) |

Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29 a devenit -2.212.699 lei, ca urmare a trecerii pierderii anului 2015 în suma de 9.593.167,20 lei în contul 1171 și a sumei de 3.206.529,12 lei (diferente din reevaluare aferente Hotel Meses Zalau) în contul 1175 și ca reportare a profitului anului financiar 2016 în rezultat reportat (3.673.083 lei).

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

Situatiile financiare la 31 martie 2017 nu au fost auditate.

Administrator
Ion Alexandru-Sorin

Director economic
Birlea Vasile Radu