
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Pentru exercitiul financiar 2025
Intocmit in conformitate cu Legea 24/2017 si Regulamentul 5/2018



I Informatii generale despre societate

Denumire	SIF HOTELURI S.A. (denumită în continuare „SIF Hoteluri” sau „Societatea”)
Tip de societate	Societate pe acțiuni
Număr înregistrare Oficiul Reg Com	J05/126/1991
Cod Unic de Înregistrare	R056150
Capital social	6.428.488,20 lei
Număr acțiuni emise	32.142.441 acțiuni
Valoarea nominală a acțiunilor	0,20 lei pe acțiune
Obiect de activitate	Baruri si alte activitati de servire a bauturilor CAEN 5630
Activitatea preponderent desfasurata	Hoteluri si alte facilitati de cazare similare - CAEN 5510
Auditor financiar	PKF Finconta SRL începând cu anul 2020
Societatea de prestări servicii de registru al acțiunilor și acționarilor	Depozitarul Central S.A. București
Piața de tranzacționare	Societatea este listată la Bursa de Valori București începând cu anul 2012 și se tranzacționează pe piața reglementată, categoria Standard, simbol CAOR
Structura acționariatului la 31 decembrie 2025	Lion Capital SA: 98,9996%
	Autoritatea Statului: 0,0321%
	Persoane fizice: 0,9484%
	Persoane juridice: 0,0199%
Sediul central	Oradea, str Libertatii nr 18 ap 2 demisol TEL 0730 990 327 EMAIL secretariat@sif-hoteluri.ro WEB www.sif-hoteluri.ro

A. Indicatori economico-financieri

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Total active, din care	24.799.836	18.481.946
Active imobilizate	22.460.425	8.534.313
Active circulante	2.296.425	9.932.887
Cheltuieli în avans	42.986	14.746
Capitaluri proprii	23.096.268	15.661.492
Total datorii	1.703.568	2.820.454
PERFORMANȚA FINANCIARĂ (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Cifra de afaceri	1.993.611	1.858.359
Total venituri	5.980.068	2.299.366
Total cheltuieli	5.086.269	3.390.001
Rezultat brut	893.799	-1.090.635
Rezultat net	391.594	-927.232
INDICATORI	31.12.2024	31.12.2025
ROE (profit net / capital propriu)	1.70%	-5.92%
ROA (profit net / active totale)	1.58%	-5.02%
Lichiditate curenta	4.58	5.85
PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET	31.12.2024	31.12.2025
Rezultatul pe acțiune	0.0122	-0.0288
Valoare capital social	6.428.488	6.428.488
Valoare nominală a acțiunii	0.20	0.20
Activ net contabil / acțiune	0.72	0.49
Număr acțiuni	32.142.441	32.142.441
DATE OPERAȚIONALE	31.12.2024	31.12.2025
Număr mediu de angajați	23	23
Număr puncte de lucru	3	3

B. Analiza activității SIF Hoteluri SA

În anul 2025 conducerea societății a monitorizat îndeaproape activitatea societății, evoluția factorilor economici și ai industriei specifice în care operează și a urmărit diminuarea expunerii financiare și menținerea sănătății financiare a societății, în scopul asigurării condițiilor pentru depășirea perioadelor dificile și asigurarea continuității activității.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, societatea s-a confruntat atât cu riscurile specifice funcționării sale curente, cât și cu cele din contextul economic general și implicațiile la nivelul economiei generate de crizele suprapuse care continuă și a războiului din Ucraina.

Conducerea societății va acorda în continuare o atenție sporită riscurilor și incertitudinilor care pot afecta buna desfășurare a activității societății, menținând o monitorizare permanentă privind evoluția evenimentelor și căutarea celor mai bune măsuri pentru contracararea efectelor adverse și asigurarea continuității activității.

a. Scurtă prezentare a principalelor hoteluri din portofoliul SIF Hoteluri la data de 31.12.2025:

- **Eurohotel Timisoara** – categorie 3*
 Situat în Timișoara, str. Mehadia nr 5
 Dispune de 47 camere, sala conferință (capacitate 15 locuri), salon mic dejun (capacitate 58 locuri).

▪ **Hotel și Autogara Beta – categorie 2***

Situat în Cluj-Napoca, str. Giordano Bruno, nr 1-3

Dispune de 30 camere, restaurant (capacitate 80 locuri), sala conferinta (capacitate 30 locuri), platforma autogara pentru autobuze (capacitate 13 locuri).

b. Înstrăinare de active

În data de 19.12.2025 a încheiat un contract de închiriere a Hotel si Autogara Beta Cluj Napoca, catre FANY PRESTARI SERVICII S.R.L. - societate constituită conform legilor din România, având sediul social în județul Cluj, Municipiul Cluj-Napoca, str. Timișului, nr. 26, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J1991002512127, CUI RO 220235, la un preț total de 130.000 euro la care se adauga TVA prevazuta de lege

În considerarea perfectării de către Părți a contractului de închiriere, odată cu acesta s-a încheiat și o promisiune de vânzare privind Spațiul Închiriat, în schimbul unui preț total de 1.650.000 Euro, din care Chiriașul va achita la semnare un avans de 106.000 Euro urmând ca diferența de preț de 1.544.000 Euro să fie achitată până cel mai târziu la data de 31.12.2026 în baza contractului de vânzare. Prețul de vânzare a fost agreat de Proprietar inclusiv în considerarea faptului că Chiriașul va achita în baza prezentului Contract chiria în avans pentru întreaga perioadă cuprinsă între 19.12.2025 și 31.12.2026.

Aprobarea vânzării mai sus menționate de către Consiliul de administrație al SIF Hoteluri S.A. s-a realizat în baza hotărârii nr. 1 din 01.09.2025 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Hoteluri SA, prin care Consiliul de administrație a fost împuternicit să efectueze tranzacția și să aprobe prețul în baza unui raport de evaluare. Societatea a efectuat toate obligațiile legale de informare privitor la toate operațiunile menționate mai sus.

c. Aspecte legate de activele corporale ale societății

La 31.12.2025 activele corporale nete au înregistrat o scădere de 44,89% față de începutul anului ca urmare a trecerii imobilizărilor de la punctul de lucru Beta Cluj la active deținute în vederea vânzării. Clădirile și terenurile sunt prezentate la valoare justă, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2025, de o societate de evaluare independentă, membră ANEVAR.

Societatea deține dreptul de proprietate asupra activelor, iar construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare.

Celelalte imobilizări corporale ale societății sunt evaluate la cost istoric, mai puțin amortizarea cumulată.

d. Aspecte legate de angajați/personalul societății

Numarul mediu de personal înregistrat pe parcursul anului 2025 a fost de 23 persoane, iar numarul efectiv de salariați la 31.12.2025 era de 9.

Salariații unității nu sunt organizați în sindicat, ei având reprezentanți în colaborarea cu conducerea societății. Relațiile dintre conducere și salariați sunt relații de colaborare și înțelegere reciprocă, iar pe parcursul primului semestru nu s-a înregistrat nici un incident major între conducerea executivă și salariați.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

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

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către bugetul de stat al statului român 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. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun 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.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

e. Tranzatii cu părți afiliate

În cursul anului 2025 societatea nu a efectuat tranzactii cu parti afiliate

f. Situatia juridica:

Societatea fiind succesoarea ICSAP, prin efectul legii a dobândit dreptul de proprietate asupra activelor (legea 15/1990 si HG 834/1994). Construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare.

g. Activitatea investițională

Nu s-au efectuat investitii in anul 2025

h. Alte informatii semnificative

- La data de 31 decembrie 2025, Societatea are 6 litigii pe rolul instanțelor de judecată, în care societatea are calitate procesuală activă.
- Pe parcursul anului 2025 nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății.
- SIF Hoteluri SA nu desfasoara activitati care sa presupuna un impact semnificativ asupra **mediului** inconjurator. La data prezentului raport nu exista si nu se preconizeaza litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator, societatea avand autorizatii de mediu pentru toate punctele de lucru.
- Societatea nu desfasoara activitati de cercetare-dezvoltare.

▪ **Adunarea Generală a Acționarilor din 28 martie 2025**

În data de 28 aprilie 2025 prin Hotararile AGOA s-au aprobat situatiile financiare ale anului 2024 si repartizarea de dividende in suma totala de 6.974.910 lei, reprezentand 0,2170 lei brut pentru o acțiune, din profitul net aferent exercițiului financiar 2024, în sumă de 391.594,41 lei, si din rezultatul reportat in suma de 6.583.315,59 lei. Aprobarea datei de 4 iunie 2025 ca data platii dividendelor.

Varianta integrală a hotărârilor adoptate de AGA sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.sif-hoteluri.ro. Societatea a întreprins toate demersurile necesare privind publicitatea hotărârilor AGEA

▪ **Adunarea Generală a Acționarilor din 1 septembrie 2025**

În data de 1 septembrie 2025 prin Hotararea AGEA nr 1 s-a aprobat înstrăinarea imobilului Hotel si Autogara Beta situat in localitatea Cluj-Napoca, Str. Giordano Bruno, Nr. 1-3, Jud. Cluj, iar prin Hotararea nr 2 s-a imputernicit Consiliul de administrație să stabilească metoda optimă de vânzare și să aprobe prețul tranzacției, în baza unui raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, membru ANEVAR, în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare

i. Perspective 2026

Industria turismului mondial a fost influențată major de **conflictul militar** care se desfășoară pe teritoriul Ucrainei.

Studiile efectuate apreciază că la nivel global multe persoane se vor orienta către destinații locale sau măcar apropiate, iar sustenabilitatea și vacanțele în familie vor fi trenduri cheie în anii următori. La polul opus, zborurile lungi, turismul de masă, conferințele și turismul de business vor avea de suferit.

Călătorii sunt tot mai atenți la mediul înconjurător și vor să reducă propria amprentă de carbon. Turistii vor să călătorească sustenabil in destinații sigure. Industria hoteliereă va trebui însă să se adapteze și să se gasească modalități de a interacționa cu turiștii pentru ca aceștia să revină.

Noul șoc energetic pe de o parte a împins inflația la un nivel ridicat, iar pe de alta parte, dacă vor apărea probleme în aprovizionarea energetică europeană, este de așteptat să crească și șomajul care ar putea submina chiar și menținerea salariilor și implicit ar amplifica deteriorarea indicatorilor de consum.

În acest context, activitatea SIF Hoteluri nu va fi lipsită de greutate pe parcursul anului 2026, dar conducerea societății va monitoriza îndeaproape activitatea societății, evoluția factorilor economici și a industriei

specifice în care operează și va adopta operativ măsurile ce se impun pentru a asigura desfasurarea activitatii.

La data raportării, Societatea dispune de lichiditati care, în cursul normal al activitatii, vor putea asigura plata datoriilor în următoarele 12 luni.

Activele corporale ale societatii

a. Amplasarea si caracteristicile principalelor capacități de producție

Denumire hotel	Suprafata desfasurata (mp)	Numar camere
Hotel si Autogara Beta	1.665	30
Eurohotel Timisoara	1.935	47

Situatia imobilizarilor corporale si a investitiilor imobiliare la 31.12.2025 se prezinta astfel:

	Valoare contabila neta (lei)	Pondere
Imobilizari corporale si investitii imobiliare	Activitate proprie	%
Terenuri	5,032,000	58.96%
Constructii	3,484,819	40.83%
Instalatii tehnice si mijloace de transport	14,345	0.17%
Mobilier, aparatura birotica, alte active corporale	3,149	0.04%
Avansuri si imobilizari corporale in curs	0	0.00%
Imobilizari corporale si investitii imobiliare - total	8,534,313	100.00%

Din totalul imobilizarilor corporale ponderea cea mai mare (59%) o au terenurile. Clădirile și terenurile sunt prezentate la valoare justă, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2025, de către Darian DRS SA, evaluator independent, membru ANEVAR. Clădirile aflate în patrimoniul societății sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, în concordanță cu tratamentul contabil alternativ acceptat de Ordinul 2844/2016.

Valoarea justa reprezinta suma pentru care un activ ar putea fi schimbat sau o datorie decontata, de buna voie, între doua parti interesate, aflate în cunostinta de cauza, în cadrul unei tranzactii desfasurate în conditii obiective, cu pretul determinat obiectiv (IAS16). Valoarea reevaluată reprezinta valoarea justa a unui activ la data reevaluării, minus orice amortizare acumulata anterior si orice pierderi acumulate din depreciere (IAS 16).

Valoarea activelor corporale nete ale societatii la 31.12.2025 la valoare justa, se cifreaza la 8,53 milioane lei în scadere cu 13,92 milioane lei fata de începutul anului ca urmare a vanzarii titlurilor Fii Optim precum si a trecerii la active în vederea vanzarii a activelor de la Hotel si Autogara Beta. Celelalte imobilizari corporale sunt evaluate la cost istoric, mai puțin amortizarea cumulata.

Piata valorilor mobiliare emise

a. Piața din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Incepand cu luna mai 2012 actiunile SIF HOTELURI S.A. Oradea este listata la Bursa de Valori Bucuresti, actiunile tranzactionându-se pe piața reglementată sub simbolul CAOR.

Registrul acțiunilor și acționarilor SIF Hoteluri este ținut de societatea „Depozitarul Central” S.A.

Informații privind capitalul social

La data de 31.12.2025 situația SIF Hoteluri SA se prezintă astfel:

Număr total de acțiuni emise	32.142.441
Valoare nominală	0,20 lei/acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB), categoria standard
Simbol BVB	CAOR

Evoluția capitalului social

Tabelul de mai jos prezintă informații cu privire la cele mai importante evenimente în cursul perioadei 11.05.2012 (data listării la BVB) până în data de 31.12.2025, care au modificat valoarea capitalului social al Societății :

Data	Modalitatea prin care s-a modificat capitalul social	Valoarea totala capital social dupa eveniment	Numar actiuni	Structura actionariat
11.05.2012	existent la 11.05.2012	44.946.172,50	17.978.469	SIF Banat Crisana, persoane fizice si juridice
20.02.2014	majorare	51.462.327,50	20.584.931	SIF Banat Crisana, persoane fizice si juridice
14.10.2015	fuziune	80.356.102,50	32.142.441	SIF Banat Crisana, Statul Roman prin AAAS, persoane fizice si juridice
09.03.2024	diminuare capital social prin reducerea valorii nominale a unei actiuni de la 2,50 lei la 0,20 lei	6.428.488,20	32.142.441	Lion Capital SA, Statul Roman prin AAAS, persoane fizice si juridice

b. Politica societății cu privire la dividende

Politica de dividend practică de SIF Hoteluri SA urmărește păstrarea unui echilibru între remunerarea acționarilor prin dividend și nevoia de finanțare a investițiilor noi în vederea menținerii potențialului de dezvoltare viitoare a societății în folosul creșterii valorii create pentru acționari.

În anul 2025 societatea a distribuit dividende în valoare de 6.974.910 lei.

c. Activitatea de achiziționare a propriilor acțiuni

De la înființarea sa Societatea nu a achiziționat acțiuni proprii.

d. Filiale ale societății

Societatea nu are filiale deschise.

e. Obligațiuni și alte tipuri de creanțe

De la înființarea sa, SIF Hoteluri SA nu a emis obligațiuni sau alte titluri de creanță.

III GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Conformarea la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (CGC)

Consiliul de Administrație a decis conformarea voluntară la Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București (CGC), decizie luată de Consiliul de Administrație, ocazie cu care a fost aprobat și Regulamentul de Guvernare Corporativă a SIF Hoteluri SA Oradea.

SIF Hoteluri în calitate de emitent listat la piața reglementată a BVB, are în vedere respectarea principiilor de guvernare corporativă din Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București.

La nivelul societății există documente și reguli specifice guvernării corporative care se regăsesc în „Actul constitutiv” al societății, în Codul de Guvernare Corporativă, în Regulamentul de Organizare și Funcționare, în regulamente și decizii interne, unde sunt enumerate funcțiile și descrise competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație și ale conducerii executive.

Pe website-ul societății, la adresa www.sif-hoteluri.ro, sunt publicate informații cu privire la politica de guvernare corporativă a SIF Hoteluri:

- Lista membrilor Consiliului de Administrație și ai membrilor conducerii executive;
- Actul constitutiv actualizat;
- Cod Guvernare Corporativă

Situațiile de neconformitate cu principiile Codului de guvernare corporativă al BVB sunt explicate în declarația anexată prezentului raport.

Conducerea societății

Consiliul de Administrație

În conformitate cu prevederile actului constitutiv, SIF Hoteluri este administrată de un consiliu de administrație (CA) format din 3 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

Consiliul de Administrație are competențe decizionale privind administrarea societății în intervalul cuprins între adunările generale, cu excepția deciziilor pe care legea sau Actul Constitutiv al societății le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un președinte.

La data de 31.12.2025 doi membri ai Consiliului de Administrație nu au funcție executivă.

Conform prevederilor Legii 31/1990, anual, Adunarea Generală a Acționarilor aprobă remunerațiile administratorilor și limitele generale ale remunerației directorului general.

SIF Hoteluri SA respectă regulile referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile emise de societate efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate, aceste reguli fiind respectate de către cei în cauză, în conformitate cu regulamentele ASF. Regulile specifice propriu-zise se regăsesc în Regulamentul de Guvernare Corporativă al SIF Hoteluri SA publicat pe site-ul societății.

Este actualizată permanent lista persoanelor cu acces la informații privilegiate, situație transmisă către ASF. Obligația de notificare a tranzacțiilor efectuate de către persoanele inițiate este atât personală cât și a intermediarilor, iar informația este diseminată prin intermediul website-ului Bursei de Valori București.

La data de 31.12.2025 în cadrul Consiliului de administrație funcționa un comitet de audit format din dl Dusu Bogdan și dl Birlea Vasile Radu.

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administrație la 31.12.2025:

		Ales de	Anul expirării mandatului
1. Horvath Gabor	presedinte CA – administrator neexecutiv, neindependent	AGOA 28.03.2025	2028
2. Dusu Bogdan Victor	membru CA – administrator neexecutiv, neindependent	AGOA 28.03.2025	2028
3. Birlea Vasile Radu	membru CA – administrator executiv, neindependent	AGOA 28.03.2025	2028

Activitatea Consiliului de Administrație în 2025

În cursul anului 2025 Consiliul de Administrație al SIF Hoteluri SA s-a întrunit conform prevederilor statutare (prezența administratorilor la ședințe fiind în conformitate cu prevederile legale) de 10 de ori, principalele teme dezbătute fiind aprobarea situațiilor financiare anuale, trimestriale și semestriale, alte probleme operative a caror aprobare este de competența consiliului de administrație, convocarea AGOA (29.04.2025 – situații financiare anuale 2024) și AGEA (schimbare sediu social, actualizare CAEN și instrainare Hotel și Autogara Beta Cluj Napoca)

Președintele Consiliului de Administrație a prezidat toate ședințele din anul 2025.

Participarea administratorilor la capitalul social al SIF Hoteluri SA

La data de 31.12.2025 membrii consiliului de administrație nu detin acțiuni la SIF Hoteluri SA.

Conducerea executivă la data de 31.12.2025:

În conformitate cu prevederile Legii nr 31/1990 privind societățile, consiliul de administrație a delegat o parte din puterile sale către directorul general în limitele stabilite de lege și actul constitutiv.

BIRLEA VASILE-RADU

– Director General

– durată : 31.03.2028

URS VASILE-BOGDAN

– Director economic

– durată : 30.04.2026

Respectarea drepturilor acționarilor

SIF Hoteluri SA respectă drepturile acționarilor asigurându-le acestora un tratament echitabil. Pentru Adunările Generale ale Acționarilor desfășurate în anul 2025 s-au publicat, într-o secțiune dedicată a website-ului societății www.sif-hoteluri.ro, detalii privind desfășurarea adunării: convocatorul AGA; materialele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi; formularele de exercitare a votului prin procură specială și buletin de vot prin corespondență; procedurile de participare și de vot care asigură desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor Adunării Generale a Acționarilor și care conferă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri; deciziile luate în cadrul Adunării Generale a Acționarilor și informații privind rezultatul votului.

Pentru exercițiul financiar 2025 au fost publicate pe site-ul societății, în termen, informațiile privind calendarul financiar, rapoarte curente și rapoarte periodice.

În cadrul SIF Hoteluri SA există două persoane instruite în domeniul relației cu investitorii, această activitate neîmpunând deocamdată existența unui compartiment specializat în acest sens în cadrul societății.

Transparența în comunicare

SIF Hoteluri SA acordă o importanță deosebită transparenței în comunicare, având în vedere asigurarea unei raportări continue și periodice, care să cuprindă toate aspectele importante ale activității societății, performanțele înregistrate etc.

De asemenea, prin site-ul societății, este prezentată firma atât în ceea ce privește activitățile desfășurate, cât și în ceea ce privește relația cu acționarii și investitorii. În secțiunea „Comunicate” sunt diseminat informații de interes pentru acționari și investitori și sunt prezentate rapoartele curente și periodice referitoare la activitatea societății, în limbile română și engleză.

Raportarea financiară

Raportările anului 2025 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) (Ordinul nr. 2844/2016 cu completările și modificările ulterioare) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind situația activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al SIF Hoteluri SA.

Controlul intern și administrarea riscului

Controlul intern monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea noilor prevederi legale incidente activității societății, verifică respectarea reglementărilor interne ale societății care au fost stabilite prin decizii și regulamente interne, completarea reglementărilor existente sau includerea de noi reglementări specifice activității societății, stabilirea sau îmbunătățirea procedurilor interne ale societății.

SIF Hoteluri SA are încheiat un contract de Audit Intern cu Cabinet Dumitrescu Mariana, care auditează periodic activitățile societății în scopul furnizării de informații relevante privind desfășurarea acestor activități, face recomandări pentru îmbunătățirea activităților, procedurilor și controalelor efectuate. Activitatea de audit intern se desfășoară în baza planului de audit anual al societății.

În cadrul societății există persoane împuternicite pentru realizarea controlului intern. Astfel toate documentele care intra în societate sunt înregistrate la secretariat și date spre viza directorului general / managerul de hotel, care le repartizează pe compartimente. Facturile de prestări servicii și investiții sunt vizate de directorul general, respectiv managerul de hotel, care le verifică din punct de vedere contractual (cantitate, valoare etc.). Achizițiile de marfuri și materii prime necesare activității de alimentație publică sunt făcute de personalul de la departamentul aprovizionare, doar pe baza de comenzi aprobate imprevizibil de directorul general / managerul de hotel. Recepția cantitativă și valorică a marfurilor și a materiilor prime se realizează la fiecare punct de lucru în parte. Toate documentele de la punctele de lucru sunt înregistrate în sistemul informatic local, care prin rețeaua de internet se transmite la serverul societății. La sfârșitul lunii, biroul financiar contabilitate compară facturile înregistrate cu registrele de vânzări și cumpărări.

Lunar directorul economic prezintă directorului general, care la rândul lui analizează rezultatele lunii încheiate cu membrii consiliului de administrație. Rezultatele prezentate de directorul economic pentru luna încheiată sunt: situația realizărilor pe activități, situația poziției financiare, situația rezultatului global, cash-flow, stadiul investițiilor aprobate de Adunarea Generală, situația creanțelor și datoriilor pe vechime.

Pentru fiecare punct de lucru s-a stabilit un buget de venituri și cheltuieli pentru exercitiul financiar curent, urmărindu-se lunar încadrarea în bugetul stabilit.

Conflictul de interese și tranzacțiile cu persoane implicate

În scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese, care prevăd că toate investițiile sau vânzările de valori mobiliare vor fi făcute numai în interesul acționarilor și nu pentru alte motive, Consiliul de Administrație a adoptat în cadrul Regulamentului de Guvernanță Corporativă o procedură standard de soluționare a unor eventuale astfel de situații. În cazul unui conflict de interese între interesul companiei și interesul personal al unui decident (membru CA) sau angajat decident (conducerea executivă) soluția este retragerea celui în cauză din acel proces de decizie.

Reglementările interne impun interdicția salariaților de a se angaja în tranzacții afiliate care să încalce regulamentele A.S.F.

Când apare un conflict de interese în rândul administratorilor, aceștia informează Consiliul de Administrație asupra acestuia și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunii respective, în conformitate cu prevederile legale incidente; aceste situații sunt consemnate în procesul-verbal de sedință al Consiliului de Administrație.

Regimul informației corporative

Procedura standard privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, care poate influența evoluția prețului de piață a valorilor mobiliare emise de acesta a fost reglementată prin intermediul Regulamentului de Guvernanță Corporativă.

Persoanele desemnate cu atribuții în acest domeniu întocmesc periodic informări cu privire la implicațiile prevederilor normative privind gestionarea informațiilor privilegiate (definite în Legea 24/2017) în cadrul SIF Hoteluri SA, precum și în ceea ce privește obligațiile persoanelor inițiate. Informarea este supusă analizei și aprobării Consiliului de Administrație.

Responsabilitatea socială a emitentului

SIF Hoteluri SA desfășoară permanent activități privind responsabilitatea socială a companiei, în fiecare an sprijinind în mod direct sau prin intermediul fundațiilor/asociațiilor specializate, categoriile defavorizate din comunitatea locală unde își desfășoară activitatea.

Alte informații

La data de 31 decembrie 2025, societatea avea pe rolul instanțelor de judecată un număr de 6 litigii.

Informații detaliate privind litigiile pe rol sunt prezentate în cadrul Notei 35 din Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025.

Conducerea societății va asigura în continuare depunerea tuturor diligențelor pentru apărarea intereselor legitime ale SIF Hoteluri SA și ale acționarilor săi în toate aceste litigii, în conformitate cu prevederile legale.

IV SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ

În conformitate cu O.M.F. 881/2012 și a Normelor Metodologice emise de Ministerul de Finanțe nr. 1286/2012, toate societățile cotate la bursă începând cu 1 ianuarie 2013 trebuie să întocmească raportările financiare în concordanță cu IFRS.

1). Situațiile financiare ale „SIF HOTELURI” la 31.12.2025 sunt întocmite în conformitate cu reglementările în vigoare.

Situațiile financiare la 31.12.2025 și notele explicative aferente sunt anexate prezentului raport.

Evoluția elementelor de bilanț a societății pe ultimii 3 ani:

Explicatii (Toate sumele sunt exprimate in RON)	Nota	SITUATIA POZITIEI FINANCIARE		
		31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
ACTIVE - TOTAL, din care:		100.428.671	24.799.836	18.481.946
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL, din care:		22.771.225	22.460.425	8.534.313
Imobilizari necorporale	16	856	0	0
Imobilizari corporale administrate in regie proprie	17	16.853.734	15.484.562	8.534.313
Investitii imobiliare	18	2.955	3.492	0
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	19	5.852.804	6.907.149	0
Alte active imobilizate	20	60.876	65.222	0
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care:		81.401.099	2.339.411	9.947.633
Stocuri	21	15.071	15.354	7.503
Active imobilizate in active detinute in vederea vanzarii	22	0	0	7.345.227
Creante comerciale	23	53.713	40.325	5.000
Alte creante	24	494.653	79.223	104.246
Investitii pe termen scurt	25	80.767.011	1.956.750	2.257.302
Numerar si echivalente in numerar	26	40.939	204.773	213.609
Cheltuieli in avans		29.712	42.986	14.746
DATORII - TOTAL, din care:		7.673.747	1.703.568	2.820.454
DATORII CURENTE - TOTAL, din care:	27	74.275.216	501.721	1.696.677
Datorii comerciale pe termen scurt	27	156.682	116.511	657.874
Alte datorii, datorii fiscale și datorii privind asigurări sociale	27	74.117.043	383.718	432.114
Venituri înregistrate în avans		1.491	1.492	606.689
DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL, din care:		1.413.121	1.201.847	1.123.777
Impozite amanate	27	1.413.121	1.201.847	1.123.777
CAPITALURI PROPRII - TOTAL, din care:		92.754.924	23.096.268	15.661.492
Capital social subscris	28	6.428.488	6.428.488	6.428.488
Alte elemente de capitaluri proprii	29	-1.432.615	-1.213.823	-1.299.156
Prime de fuziune		-7.167.078	-7.167.078	0
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	30	8.953.844	7.586.392	8.119.725
Rezerve legale	31	2.413.579	1.285.698	1.285.698

Alte rezerve	31	9.924.434	9.926.655	0
Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	32	1.498.751	6.073.363	2.053.969
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	32	-215.021	-215.021	0
Profitul sau pierderea la sfarsitul perioadei de raportare	33	8.610.542	391.594	-927.232
Repartizarea profitului		530.937	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		100.428.671	24.799.836	18.481.946

Activele imobilizate înregistrează o scadere de 62%, determinata in principal de urmatoarele:

- transferul activelor de la punctul de lucru Hotel si Autogara Beta Cluj la active detinute in vederea vanzarii
- instrainarea unităților de fond deținute
- înregistrarea amortizării aferentă mijloacelor fixe

Activele circulante au ajuns la suma de 9,95 milioane lei (+ 7,6 milioane lei fata de sfarsitul anului 2024), diferenta datorandu-se in principal urmatoarelor operatiuni:

- ✚ transferul activelor de la punctul de lucru Hotel si Autogara Beta Cluj la active detinute in vederea vanzarii (+7,35 milioane lei)

Analiza pasivului societății

- capitaluri și fonduri;
- datorii.

Capitalul propriu s-a diminuat cu 32% în 2025 față de sfarsitul anului 2024 ca urmare a distribuirii de dividende in suma de 6.974.910 . În cadrul capitalului propriu o pondere importantă (41%) o are capitalul social.

Ca urmare a diferitelor reevaluări din istoria SIF HOTELURI, s-au înregistrat rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale, care la data de 31.12.2025 sunt in suma de 8,12 milioane lei.

Fondul de rezervă legala s-a constituit în conformitate cu reglementările legale în vigoare (5% din profitul contabil până la concurența a 20% din capitalul social), valoarea rezervei legale la data de 31.12.2025 fiind de 1,29 milioane lei.

Datoriile societatii sunt structurate in

- a) Datorii pe termen scurt - au înregistrat o crestere fata de sfarsitul anului 2024, datorita inregistrarii pe venituri înregistrate in avans a chiriei pe anul 2026 pentru Hotel si Autogara Beta Cluj Napoca
- b) Datorii pe termen lung – reprezintă impozitele amânate si sunt in suma de 1,12 milioane lei

2). Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

Explicatii (Toate sumele sunt exprimate in RON)	Nota	Perioada de raportare		
		31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)	7	3,485,397	1,993,611	1,858,359
Venituri din productia vanduta	7	3,042,940	1,967,740	1,835,929
Venituri din vânzarea mărfurilor	7	442,457	25,871	22,430
Venituri din reevaluări	8		3,492	3,870
Alte venituri din exploatare	9	12,895,903	1,114,714	106,601
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		16,381,300	3,111,817	1,968,830
Materii prime si consumabile utilizate	10	583,751	341,223	321,488
Cheltuieli privind marfurile	10	163,392	22,273	20,128
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	11	1,036,350	841,601	852,754
Cheltuieli cu personalul	12	2,127,215	1,942,245	1,795,703
Cheltuieli cu impozite si taxe	13	239,999	164,278	134,325

Cheltuieli privind amortizarea		189,814	175,857	165,083
Cheltuieli din reevaluări	8		145	0
Alte cheltuieli de exploatare	9	6,218,462	1,219,297	1,095
Ajustări privind provizioanele		0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL		10,558,983	4,706,919	3,290,576
REZULTAT DIN EXPLOATARE		5,822,317	1,595,102	-1,321,746
Venituri din dobânzi	14	4,623,764	1,427,562	196,121
Alte venituri financiare	14	791,406	1,440,689	134,415
VENITURI FINANCIARE - TOTAL		5,415,170	2,868,251	330,536
Alte cheltuieli financiare	14	618,740	379,350	99,425
CHELT FINANCIARE - TOTAL		618,740	379,350	99,425
REZULTAT FINANCIAR		4,796,430	2,488,901	231,111
REZULTAT BRUT		10,618,747	893,799	-1,090,635
Impozitul pe profit curent (ct. 691)	15	2,001,449	494,688	0
Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	15	10,730	10,811	3,291
Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	15	3,974	3,294	166,694
REZULTAT NET		8,610,542	391,594	-927,232

Cifra de afaceri a înregistrat o scădere de peste 6% fata de anul 2024.

Cele mai importante diminuări au fost înregistrate la:

- Venituri din cazare -12%
- Venituri autogara + 8%
- Venituri chirii +48%

Un eveniment important în anul 2025 a reprezentat-o închirierea în luna decembrie a Hotel si Autogara Beta.

În anul 2025 SIF Hoteluri SA a continuat monitorizarea structurii organigramei astfel încât numărul salariaților să fie în concordanță cu volumul activității operaționale; numărul efectiv al salariaților la sfârșitul anului 2025 este de 9, iar numărul mediu pe întreg anul este 23.

Principalele variații ale cheltuielilor operationale sunt:

- Cheltuielile cu materialele consumabile si marfurile -20%
- Cheltuieli cu utilitățile + 1%
- Cheltuieli prestatii servicii + 1%
- Cheltuieli cu personalul - 8%

Rezultatul din exploatare este unul negativ în suma de minus 1,32 milioane lei.

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi (0,19 milioane lei) aferente depozitelor bancare. Castigul din evaluarea la valoarea justă a activelor financiare (evaluate conform IFRS 9) în suma de 62 mii lei este mai mare decât costurile generate în suma de 27 mii lei. Profitul financiar la 31.12.2025 este de 231 mii lei. La data de 31.12.2025 societatea a înregistrat un rezultat net negativ în suma de 927.232 lei.

3). Situatia cash-flow

Flux de numerar pentru	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Flux de numerar din activitatea de exploatare			
Rezultat inainte de impozitare	10.618.747	881.913	(1.090.635)
Amortizare (+)	189.814	175.857	165.083
Venituri din dobanzi (-)	(4.623.764)	(1.428.562)	(196.121)
Pierderea/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe	(4.181.192)	112.385	-
(Venituri) / cheltuieli - Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(51.674)	-	-
Cheltuieli cu Impozit pe profit / specific / amanat (-)	(2.008.205)	(502.010)	(163.403)
(Venituri) / cheltuieli - din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare	(170.763)	(1.054.345)	(35.183)
(Venituri) / cheltuieli - dif reevaluare af imobilizari prezentate la valoare justa	(131)	145	(128)
(Venituri) / cheltuieli - Ajustari ale investitiilor imobiliare prezentate la valoare justa	(2.955)	(3.492)	(3.742)
	(230.123)	(1.818.109)	(1.324.129)
Modificari in fondul de rulment			
Diminuare / (crestere) - clienti si alte conturi asimilate	131.415	428.599	10.302
Diminuare / (crestere) a stocurilor	21.171	(283)	7.851
Majorare / (diminuare) - furnizori si alte datorii	(5.374.475)	(33.194)	760.875
Numerar generat / (utilizat) din exploatare	(5.452.012)	(1.422.987)	(545.101)
Dobanzi platite	-	-	-
Dobanzi incasate	4.623.764	1.428.562	196.121
Total flux de numerar net generat / (utilizat) din activitati de exploatare	(828.248)	5.575	(348.980)
Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(4.160)	(10.143)	-
Incasari din vanzarea de active	10.357.961	1.094.412	7.034.048
Inasare avans promisiune vanzare Beta Cluj			541.893
Numerar net utilizat in activitatile de investitii	10.353.801	1.084.269	7.575.941
Flux de numerar din activitatile de finantare			
Incasari dividende si alte investitii financiare	2.474	-	-
Venituri din vanzare investitii financiare	-	-	35.183
Distribuire dividende	-	(5.984.676)	(6.949.481)
Distribuire diminuare capital social	-	(73.751.595)	(3.275)
Numerar net generat / (utilizat) din activitatile de finantare	2.474	(79.736.271)	(6.917.573)
(Scadere) / Crestere neta de numerar in cursul exercitiului	9.528.027	(78.646.427)	309.388
Numerar la inceputul perioadei	71.279.923	80.807.950	2.161.523
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	80.807.950	2.161.523	2.470.911

3. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

- În data de 22.01.2025 societatea a transmis Raportul curent privind informatiile prevazute la art 92 din Codul BVB (calendar financiar 2025).
- In data de 27.02.2026 societatea a anunțat situatiile financiare preliminare aferente anului 2026, care au fost publicate pe site-ul societatii www.sif-hoteluri.ro și comunicate către BVB și ASF.

Propunerea Consiliului de administrație privind rezultatul

Consiliul de administrație supune spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor acoperirea rezultatului negativ în suma de 927.231,97 lei din rezultatul reportat aferent exercițiilor financiare precedente.

Raportul este însoțit de următoarele anexe:

1. Situațiile financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2025 întocmite în conformitate cu Ordinul MF 2844/2016 pentru aprobarea standardelor contabile conforme cu IFRS, aplicabile societăților ale căror titluri sunt tranzacționate pe o piață reglementată
2. Stadiul conformării cu prevederile Codului de guvernanta corporativă al BVB
3. Raportul de remunerare al SIF Hoteluri SA.

Raportul anual a fost aprobat de Consiliul de administrație în ședința din 16.03.2025

4. Semnături:

PRESEDINTE C.A.

Horvath Gabor



MEMBRU C.A.

Dusu Bogdan



MEMBRU C.A.

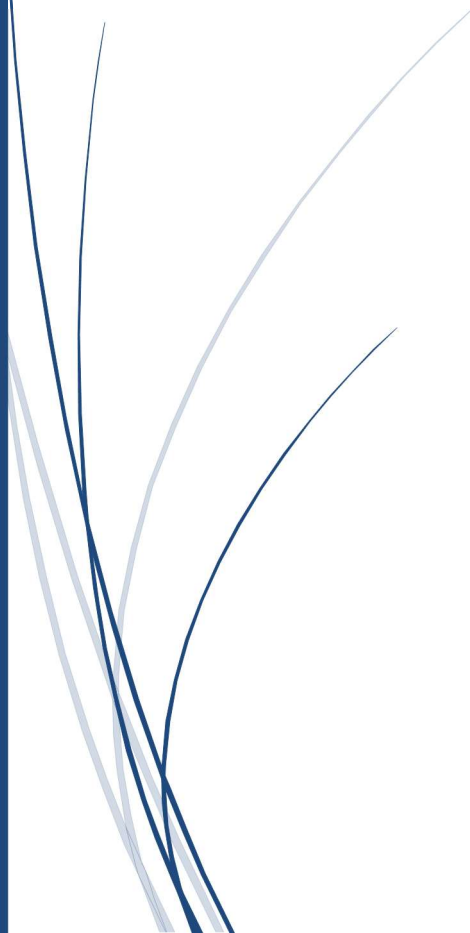
Birlea Vasile Radu

**SIF HOTELURI S.A.***Sif Hoteluri*



Situatii Financiare la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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 decembrie 2025	1
Situația profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2025	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru anul financiar la 31 decembrie 2025	3
Situația fluxurilor de numerar pentru anul financiar la 31 decembrie 2025	5
Note la situațiile financiare intocmite la 31 decembrie 2025	6

Situatia pozitiei financiare pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2025

Explicatii (Toate sumele sunt exprimate in RON)	Nota	SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	
		31.12.2024	31.12.2025
ACTIVE - TOTAL, din care:		24.799.836	18.481.946
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL, din care:		22.460.425	8.534.313
<i>Imobilizari necorporale</i>	16	0	0
<i>Imobilizari corporale administrate in regie proprie</i>	17	15.484.562	8.534.313
<i>Investitii imobiliare</i>	18	3.492	0
<i>Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere</i>	19	6.907.149	0
<i>Alte active imobilizate</i>	20	65.222	0
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL, din care:		2.339.411	9.947.633
<i>Stocuri</i>	21	15.354	7.503
<i>Active imobilizate in active detinute in vederea vanzarii</i>	22	0	7.345.227
<i>Creante comerciale</i>	23	40.325	5.000
<i>Alte creante</i>	24	79.223	104.246
<i>Investitii pe termen scurt</i>	25	1.956.750	2.257.302
<i>Numerar si echivalente in numerar</i>	26	204.773	213.609
<i>Cheltuieli in avans</i>		42.986	14.746
DATORII - TOTAL, din care:		1.703.568	2.820.454
DATORII CURENTE - TOTAL, din care:	27	501.721	1.696.677
<i>Datorii comerciale pe termen scurt</i>	27	116.511	657.874
<i>Alte datorii, datorii fiscale si datorii privind asigurări sociale</i>	27	383.718	432.114
<i>Venituri înregistrate în avans</i>		1.492	606.689
DATORII PE TERMEN LUNG - TOTAL, din care:		1.201.847	1.123.777
<i>Impozite amânate</i>	27	1.201.847	1.123.777
CAPITALURI PROPRII - TOTAL, din care:		23.096.268	15.661.492
Capital social subscris	28	6.428.488	6.428.488
Alte elemente de capitaluri proprii	29	-1.213.823	-1.299.156
Prime de fuziune		-7.167.078	0
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	30	7.586.392	8.119.725
Rezerve legale	31	1.285.698	1.285.698
Alte rezerve	31	9.926.655	0
Rezultatul reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	32	6.073.363	2.053.969
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	32	-215.021	0
Profitul sau pierderea la sfarsitul perioadei de raportare	33	391.594	-927.232
Repartizarea profitului		0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		24.799.836	18.481.946

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2026.

Notele 1-37 fac parte integranta din situatiile financiare.

Director general
Birlea Vasile Radu

Director economic
Urs Vasile Bogdan

Vasile-
Radu Birlea

Digitally signed by
Vasile-Radu Birlea
Date: 2026.03.16
10:54:51 +02'00'

Vasile-
Bogdan Urs

Digitally signed by
Vasile-Bogdan Urs
Date: 2026.03.16
14:55:09 +02'00'

Situatia profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

Explicatii (Toate sumele sunt exprimate in RON)	Nota	Perioada de raportare	
		31.12.2024	31.12.2025
Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05)	7	1.993.611	1.858.359
Venituri din productia vanduta	7	1.967.740	1.835.929
Venituri din vânzarea mărfurilor	7	25.871	22.430
Venituri din reevaluări	8	3.492	3.870
Alte venituri din exploatare	9	1.114.714	106.601
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL		3.111.817	1.968.830
Materii prime si consumabile utilizate	10	341.223	321.488
Cheltuieli privind marfurile	10	22.273	20.128
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	11	841.601	852.754
Cheltuieli cu personalul	12	1.942.245	1.795.703
Cheltuieli cu impozite si taxe	13	164.278	134.325
Cheltuieli privind amortizarea		175.857	165.083
Cheltuieli din reevaluări	8	145	0
Alte cheltuieli de exploatare	9	1.219.297	1.095
Ajustări privind provizioanele		0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL		4.706.919	3.290.576
REZULTAT DIN EXPLOATARE		-1.595.102	-1.321.746
Venituri din dobânzi	14	1.427.562	196.121
Alte venituri financiare	14	1.440.689	134.415
VENITURI FINANCIARE - TOTAL		2.868.251	330.536
Alte cheltuieli financiare	14	379.350	99.425
CHELT FINANCIARE - TOTAL		379.350	99.425
REZULTAT FINANCIAR		2.488.901	231.111
REZULTAT BRUT		893.799	-1.090.635
Impozitul pe profit curent (ct. 691)	15	494.688	0
Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	15	10.811	3.291
Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	15	3.294	166.694
REZULTAT NET		391.594	-927.232

ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Alte elemente ale rezultatului global	Nota	Perioada de raportare	
		31.12.2024	31.12.2025
Castig / pierdere ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale. nete de impozit amânat	30	-274	464.267
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale sau pe masura utilizarii activului	30	-1.367.126	-19.366
Total alte elemente ale rezultatului global		-1.367.400	444.901

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2026.

Notele 1-37 fac parte integranta din situatiile financiare.

Director general
Birlea Vasile Radu

Director economic
Urs Vasile Bogdan

Vasile-
Radu Birlea

Digitally signed by
Vasile-Radu Birlea
Date: 2026.03.16
10:55:33 +02'00'

Vasile-
Bogdan
Urs

Digitally signed
by Vasile-Bogdan
Urs
Date: 2026.03.16
14:55:53 +02'00'

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

<i>în lei</i>	Capital social	Alte elemente de capitaluri proprii	Prima de fuziune	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale si alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat prov din adoptare pt prima dată a IAS 29	Rezultatul perioadei de raportare	Repartizare profit	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2024	6.428.488	(1.432.615)	(7.167.078)	8.953.844	12.338.013	1.498.751	(215.021)	8.610.542	(530.937)	28.483.987
Total rezultat global af perioadei										
Rezultatul net al perioadei								391.594		391.594
Alte elemente ale rezultatului global										
Impozite amanate af reevaluarii si dif dintre amortizarea contabila si fiscala		3.681								3.681
Anulare imp amanat af vanzare sediu		215.059								215.059
Impozite amanate af diferentei din reevaluare pozitiva cladiri si terenuri		35.236								35.236
Impozite amanate af diferentei din reevaluare negativa cladiri si terenuri		(35.184)								(35.184)
Trecere dif dintre amortiz contabila si fiscala la rezultat reportat				(23.005)		23.005				
Transfer rezerva din reeval impozitate la rezultat reportat (vanzare sediu)				(1.344.120)		1.344.120				
Repartiz profit net 2024 la rez legale								(530.937)	530.937	
Acoperire pierderi ani precedenti						2.079.604		(2.079.604)		
Repartiz profit net 2024 la alte rezerve					2.221			(2.221)		
Repartizare dividende rezultat an 2024								(5.997.780)		(5.997.780)
Diminuare rezerve legale ca urmare a diminuarii capitalului social					(1.127.881)	1.127.881				
Dimin rezerve din reeval imobilizărilor corporale. nete de impozit amânat				(220.227)						(220.227)
Creșteri rezerva din reeval imobilizări corporale. nete de impozit amânat				219.900						219.900
Total alte elemente rezultat global				(327)	(1.127.881)	1.127.881				(327)
Total rezultat global af perioadei		218.792		(1.367.452)	(1.125.660)	4.574.610		(8.218.948)	530.937	(5.387.719)
Soldul la 31 decembrie 2024	6.428.488	(1.213.823)	(7.167.078)	7.586.392	11.212.353	6.073.363	(215.021)	391.594	-	23.096.268

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

<i>în lei</i>	Capital social	Alte elemente de capitaluri proprii	Prima de fuziune	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Rezerve legale si alte rezerve	Rezultat reportat	Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Rezultatul perioadei de raportare	Repartiz are profit	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2025	6.428.488	(1.213.823)	(7.167.078)	7.586.392	11.212.353	6.073.363	(215.021)	391.594	-	23.096.268
Total rezultat global aferent perioadei										
Rezultatul net al perioadei								(927.232)		(927.232)
Alte elemente ale rezultatului global										-
Impozite amânate aferente reevaluării si diferenței dintre amortiz contabilă si fiscală		(85.833)								(85.833)
Transferuri între componentele capitalului propriu AGA APR 2025			7.167.078		(9.926.655)	2.935.986	215.021	(391.594)		(164)
Trecere dif dintre amortiz contabilă si fiscală la rezultat reportat				(19.365)		19.365				-
Repartizare dividende din rezultat an 2024 si ani anteriori						(6.974.746)				(6.974.746)
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat				552.699						552.699
Total alte elemente ale rezultatului global		(85.833)	7.167.078	533.334	(9.926.655)	(4.019.395)	215.021	(391.594)	-	(6.507.544)
Total rezultat global aferent perioadei		(85.833)	7.167.078	533.334	(9.926.655)	(4.019.395)	215.021	(1.318.826)	-	(7.434.774)
Soldul la 31 decembrie 2025	6.428.488	(1.299.156)	-	8.119.725	1.285.698	2.053.969	-	(927.232)	-	15.661.492

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 16.03.2026.

Notele 1-37 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Director general
Birlea Vasile Radu

Director economic
Urs Vasile Bogdan

Vasile-
Radu
Birlea

Digitally signed
by Vasile-Radu
Birlea
Date: 2026.03.16
10:56:14 +02'00'

Vasile-
Bogdan
Urs

Digitally signed
by Vasile-Bogdan
Urs
Date: 2026.03.16
14:56:12 +02'00'

Flux de numerar pentru	31.12.2024	31.12.2025
Flux de numerar din activitatea de exploatare		
Rezultat inainte de impozitare	881.913	(1.090.635)
Amortizare (+)	175.857	165.083
Venituri din dobanzi (-)	(1.428.562)	(196.121)
Pierdere/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe	112.385	-
Cheltuieli cu Impozit pe profit / specific / amanat (-)	(502.010)	(163.403)
(Venituri) / cheltuieli - din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare	(1.054.345)	(35.183)
(Venituri) / cheltuieli - dif reev af imobilizari prezentate la valoare justa	145	(128)
(Venituri) / cheltuieli - Ajustari investitii imobiliare prezentate la valoare justa	(3.492)	(3.742)
	(1.818.109)	(997.323)
Modificari in fondul de rulment		
Diminuare / (crestere) - clienti si alte conturi asimilate	428.599	10.302
Diminuare / (crestere) a stocurilor	(283)	7.851
Majorare / (diminuare) - furnizori si alte datorii	(33.194)	760.875
Numerar generat / (utilizat) din exploatare	(1.422.987)	(1.324.129)
Dobanzi platite	-	-
Dobanzi incasate	1.428.562	196.121
Total flux de numerar net generat / (utilizat) din activitati de exploatare	5.575	(348.980)
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(10.143)	-
Incasari din vanzarea de active	1.094.412	7.034.048
Inasare avans promisiune vanzare Beta Cluj		541.893
Achizitii de imobilizari investitii imobiliare	-	-
Achizitii de imobilizari financiare	-	-
Numerar net utilizat in activitatile de investitii	1.084.269	7.575.941
Flux de numerar din activitatile de finantare		
Incasari dividende si alte investitii financiare	-	-
Venituri din vanzare investitii financiare	-	35.183
Distribuire dividende	(5.984.676)	(6.949.481)
Distribuire diminuare capital social	(73.751.595)	(3.275)
Numerar net generat / (utilizat) din activitatile de finantare	(79.736.271)	(6.917.573)
(Scadere) / Crestere neta de numerar in cursul exercitiului	(78.646.427)	309.388
Numerar la inceputul perioadei	80.807.950	2.161.523
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	2.161.523	2.470.911

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in data de 16.03.2026.

Notele 1-37 fac parte integranta din situatiile financiare.

Director general
Birlea Vasile Radu

Director economic
Urs Vasile Bogdan

Vasile-
Radu
Birlea
Digitally signed
by Vasile-Radu
Birlea
Date: 2026.03.16
10:56:35 +02'00'

Vasile-
Bogdan
Urs
Digitally signed
by Vasile-
Bogdan Urs
Date: 2026.03.16
14:56:48 +02'00'

Note la situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2025**Nota 1. Entitatea care raportează**

Denumire	SIF HOTELURI S.A. (denumită în continuare „SIF Hoteluri” sau „Societatea”)	
Tip de societate	Societate pe acțiuni	
Număr înregistrare Oficiul Reg Com	J05/126/1991	
Cod Unic de Înregistrare	R056150	
Capital social	6.428.488.20 lei	
Număr acțiuni emise	32.142.441 acțiuni	
Valoarea nominală a acțiunilor	0.20 lei pe acțiune	
Obiect de activitate	Baruri si alte activitati de servire a bauturilor CAEN 5630	
Activitatea preponderent desfasurata	Hoteluri si alte facilitati de cazare similare - CAEN 5510	
Auditor financiar	PKF Finconta SRL începând cu anul 2020	
Societatea de prestări servicii de registru al acțiunilor și acționarilor	Depozitarul Central S.A. București	
Piața de tranzacționare	Societatea este listată la Bursa de Valori București începând cu anul 2012 și se tranzacționează pe piața reglementată. categoria Standard. simbol CAOR	
Structura acționariatului la 31 decembrie 2025	Lion Capital SA:	98,9996%
	Autoritatea Statului:	0,0321%
	Persoane fizice:	0,9484%
	Persoane juridice:	0,0199%
Sediul central	Oradea, str Libertatii nr 18 ap 2 demisol TEL 0730 990 327 EMAIL secretariat@sif-hoteluri.ro WEB www.sif-hoteluri.ro	

In anul 2025 conducerea societății a monitorizat îndeaproape activitatea societății, evoluția factorilor economici și ai industriei specifice în care operează și a urmărit diminuarea expunerii financiare și menținerea sănătății financiare a societății, în scopul asigurării condițiilor pentru depășirea perioadelor dificile și asigurarea continuității activității.

Pe tot parcursul perioadei de raportare. societatea s-a confruntat atât cu riscurile specifice funcționării sale curente. cat si cu cele din contextul economic general si implicațiile la nivelul economiei generate de crizele suprapuse care continuă și a războiului din Ucraina.

Conducerea societății va acorda în continuare o atenție sporită riscurilor și incertitudinilor care pot afecta buna desfășurare a activității societății, menținând o monitorizare permanentă privind evoluția evenimentelor și căutarea celor mai bune măsuri pentru contracararea efectelor adverse și asigurarea continuității activității.

a. Scurtă prezentare a principalelor hoteluri din portofoliul SIF Hoteluri la data de 31.12.2025:

- **Eurohotel Timisoara** - categorie 3*
Situat în Timișoara, str. Mehadia nr 5
Dispune de 47 camere, sala conferinta (capacitate 15 locuri), salon mic dejun (capacitate 58 locuri).
- **Hotel și Autogara Beta** - categorie 2*
Situat în Cluj-Napoca, str. Giordano Bruno. nr 1-3
Dispune de 30 camere, restaurant (capacitate 80 locuri), sala conferinta (capacitate 30 locuri), platforma autogara pentru autobuze (capacitate 13 locuri).

b. Înstrăinare de active

În data de 19.12.2025 a încheiat un contract de închiriere a Hotel și Autogara Beta Cluj Napoca, către FANY PRESTARI SERVICII S.R.L. - societate constituită conform legilor din România, având sediul social în județul Cluj, Municipiul Cluj-Napoca, str. Timișului, nr. 26, înregistrată în Registrul Comerțului sub nr. J1991002512127, CUI RO 220235, la un preț total de 130.000 euro la care se adaugă TVA prevăzută de lege

În considerarea perfectării de către Părți a contractului de închiriere, odată cu acesta s-a încheiat și o promisiune de vânzare privind Spațiul Închiriat, în schimbul unui preț total de 1.650.000 Euro, din care Chiriașul va achita la semnare un avans de 106.000 Euro urmând ca diferența de preț de 1.544.000 Euro să fie achitată până cel mai târziu la data de 31.12.2026 în baza contractului de vânzare. Prețul de vânzare a fost agreeat de Proprietar inclusiv în considerarea faptului că Chiriașul va achita în baza prezentului Contract chiria în avans pentru întreaga perioadă cuprinsă între 19.12.2025 și 31.12.2026.

Aprobarea vânzării mai sus menționate de către Consiliul de administrație al SIF Hoteluri S.A. s-a realizat în baza hotărârii nr. 1 din 01.09.2025 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF Hoteluri SA, prin care Consiliul de administrație a fost împuternicit să efectueze tranzacția și să aprobe prețul în baza unui raport de evaluare.

Societatea a efectuat toate obligațiile legale de informare privitor la toate operațiunile menționate mai sus.

c. Aspecte legate de activele corporale ale societății

La 31.12.2025 activele corporale nete au înregistrat o scădere de 44,89% față de începutul anului ca urmare a trecerii imobilizărilor de la punctul de lucru Beta Cluj la active deținute în vederea vânzării. Clădirile și terenurile sunt prezentate la valoare justă, ultima reevaluare fiind făcută la data de 31.12.2025, de o societate de evaluare independentă, membră ANEVAR.

Societatea deține dreptul de proprietate asupra activelor, iar construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare.

Celelalte imobilizări corporale ale societății sunt evaluate la cost istoric, mai puțin amortizarea cumulată.

d. Aspecte legate de angajați/personalul societății

Numărul mediu de personal înregistrat pe parcursul anului 2025 a fost de 23 persoane, iar numărul efectiv de salariați la 31.12.2025 era de 9.

Salariații unității nu sunt organizați în sindicat, ei având reprezentanți în colaborarea cu conducerea societății. Relațiile dintre conducere și salariați sunt relații de colaborare și înțelegere reciprocă, iar pe parcursul primului semestru nu s-a înregistrat nici un incident major între conducerea executivă și salariați.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale și sunt recunoscute ca și cheltuielă atunci când serviciile sunt prestate.

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către bugetul de stat al statului român 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. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun 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.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

e. Tranzacții cu părți afiliate

În cursul anului 2025 societatea nu a efectuat tranzacții cu părți afiliate

f. Situația juridică:

Societatea fiind succesoarea ICSAP, prin efectul legii a dobândit dreptul de proprietate asupra activelor (legea 15/1990 si HG 834/1994). Construcțiile și terenurile sunt înscrise în cărți funciare.

g. Activitatea investițională

Nu s-au efectuat investitii in anul 2025.

h. Alte informatii semnificative

- La data de 31 decembrie 2025, Societatea are 6 litigii pe rolul instanțelor de judecată, in care societatea are calitate procesuală activă.
- Pe parcursul anului 2025 nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății.
- SIF Hoteluri SA nu desfasoara activitati care sa presupuna un impact semnificativ asupra **mediului** inconjurator. La data prezentului raport nu exista si nu se preconizeaza litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator, societatea avand autorizatii de mediu pentru toate punctele de lucru.
- Societatea nu desfasoara activitati de cercetare-dezvoltare.

▪ **Adunarea Generală a Acționarilor din 28 martie 2025**

În data de 28 aprilie 2025 prin Hotararile AGOA s-au aprobat situatiile financiare ale anului 2024 si repartizarea de dividende in suma totala de 6.974.910 lei, reprezentand 0,2170 lei brut pentru o acțiune, din profitul net aferent exercițiului financiar 2024, în sumă de 391.594,41 lei, si din rezultatul reportat in suma de 6.583.315,59 lei. Aprobarea datei de 4 iunie 2025 ca data platii dividendelor.

Varianța integrală a hotărârilor adoptate de AGA sunt disponibile pentru consultare pe pagina de internet a societății, la adresa www.sif-hoteluri.ro. Societatea a întreprins toate demersurile necesare privind publicitatea hotărârilor AGEA

▪ **Adunarea Generală a Acționarilor din 1 septembrie 2025**

În data de 1 septembrie 2025 prin Hotararea AGEA nr 1 s-a aprobat înstrăinarea imobilului Hotel si Autogara Beta situat in localitatea Cluj-Napoca, Str. Giordano Bruno, Nr. 1-3, Jud. Cluj, iar prin Hotararea nr 2 s-a imputernicit Consiliul de administrație să stabilească metoda optimă de vânzare și să aprobe prețul tranzacției, în baza unui raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, membru ANEVAR, în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare

i. Perspective 2026

Industria turismului mondial a fost influențată major de conflictul militar care se desfășoară pe teritoriul Ucrainei. Studiile efectuate apreciază că la nivel global multe persoane se vor orienta către destinații locale sau măcar apropiate, iar sustenabilitatea și vacanțele în familie vor fi trenduri cheie în anii următori. La polul opus, zborurile lungi, turismul de masă, conferințele și turismul de business vor avea de suferit.

Călătorii sunt tot mai atenți la mediul înconjurător și vor să reducă propria amprentă de carbon. Turistii vor să călătorească sustenabil in destinații sigure. Industria hoteliereă va trebui însă să se adapteze și să se gasească modalitati de a interacționa cu turiștii pentru ca aceștia să revină.

Noul șoc energetic pe de o parte a împins inflația la un nivel ridicat, iar pe de alta parte, dacă vor apărea probleme în aprovizionarea energetică europeană, este de așteptat să crească și șomajul care ar putea submina chiar și menținerea salariilor și implicit ar amplifica deteriorarea indicatorilor de consum.

În acest context, activitatea SIF Hoteluri nu va fi lipsită de greutate pe parcursul anului 2026, dar conducerea societății va monitoriza îndeaproape activitatea societății, evoluția factorilor economici și a industriei specifice în care operează și va adopta operativ măsurile ce se impun pentru a asigura desfasurarea activitatii.

La data raportării, Societatea dispune de lichiditati care, in cursul normal al activitatii, vor putea asigura plata datoriilor in urmatoarele 12 luni.

Nota 2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare se întocmesc de către Societate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice 2844/2016 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piața reglementată cu modificările ulterioare.

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

Începând cu exercițiul 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. În consecință primul set de situații financiare întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului

Finanțelor Publice 1286/2012 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare a fost la 31 decembrie 2012.

Politicile contabile semnificative ale Societății, inclusiv modificările din anul curent sunt prezentate în Notele 4 și 5.

(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 Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare.

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite, 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 clădirilor, investițiilor imobiliare, a terenurilor și a activelor financiare deținute pentru vânzare care sunt evaluate la valoare justă.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, respectiv la întocmirea situațiilor pozițiilor financiare la date de 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. aplicabile societăților comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată cu modificările ulterioare, 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.

Poziția și performanța financiară în anul 2025 a fost afectată și va fi afectată și în perioadele următoare, însă nu se poate realiza o cuantificare exactă a acestui impact.

(f) Continuitatea activității

Situațiile financiare au fost întocmite conform principiului continuității activității, care presupune că Societatea va fi în măsură să îndeplinească condițiile obligatorii de rambursare a facilităților bancare, a altor facilități de credit primite și a oricăror datorii curente de decontat în cursul normal al activității.

În urma analizelor interne și strategiilor descrise mai sus, conducerea se așteaptă în mod rezonabil ca Societatea să aibă resurse adecvate pentru a își continua activitatea operațională pentru viitorul previzibil, bazându-se pe îmbunătățirea performanțelor operaționale ale activității hoteliere.

Pe parcursul anului curent Societatea a avut în vedere aplicarea tuturor standardelor de contabilitate noi și a amendamentelor la Standardele Contabile Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), care sunt relevante pentru operațiunile sale și sunt în vigoare pentru perioadele contabile care încep la 1 ianuarie 2025 aprobate de Uniunea Europeană.

(i) Standarde contabile noi și amendamente la standardele contabile existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Următoarele standarde contabile noi și amendamente la standardele contabile existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii** emise de IASB in 15 august 2023, publicate in OJUE la 13 noiembrie 2024 si in vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisa). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila

Adoptarea acestor standarde si amendamente la standardele contabile existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Societatii.

(ii) Standarde contabile si amendamente la standardele contabile existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele contabile existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

- **Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare si IFRS 7 Prezentarea instrumentelor financiare, aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2026**

La 30 mai 2024, IASB a emis amendamente specifice la IFRS 9 si IFRS 7 pentru a raspunde la întrebările recente aparute în practica si pentru a include noi cerinte nu numai pentru institutiile financiare, ci si pentru entitatile corporative. Amendamentele:

- Clarifica data recunoasterii si derecunoasterii anumitor active si datorii financiare, cu o noua exceptie pentru o parte din datoriile financiare decontate printr-un sistem electronic de transfer de numerar.
- Clarifica si adauga îndrumari suplimentare pentru a evalua daca un activ financiar îndeplinește criteriul de plati exclusiv pentru principal si dobanda (SPPI).
- Introduce cerinte noi de prezentare pentru anumite instrumente financiare cu termeni contractuali care pot modifica fluxurile de numerar (cum ar fi instrumente financiare cu caracteristici legate de atingerea obiectivelor de mediu, sociale si de guvernanta) si
- Actualizeaza cerintele de prezentare a informatiilor pentru instrumentele de capital propriu desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI).

- **Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7 - Imbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11** emise de IASB in 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari in urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) castigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amanate intre valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).

Managementul a evaluat/ evalueaza in prezent impactul potential al aplicarii pronuntarilor de mai sus asupra situatiilor financiare ale Societatii. La data raportarii, Societatea nu se asteapta ca adoptarea acestor amendamente sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, acestea fiind aplicate de Societate/Grup incepand cu exercitiile financiare viitoare, in conformitate cu datele lor de intrare in vigoare

(iii) Standarde contabile noi si amendamente la standardele contabile existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde contabile noi si amendamente la standardele contabile existente au fost emise de IASB, dar nu au fost inca adoptate de UE:

- **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare** emise de IASB in 30 mai 2024. Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ

sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile in instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.

- **IFRS 18 Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare** emis de IASB in 9 aprilie 2024 va inlocui IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si imbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analiza si comparare a companiilor. Principalele modificari in noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si intrerupte) si de sub-totaluri definite in situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru imbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) in notele la situatiile financiare. Desi IFRS 18 nu afecteaza recunoasterea sau masurarea elementelor din situatiile financiare, impactul sau asupra modului de prezentare este semnificativ, in special in ceea ce priveste situatia performantei financiare si includerea masurilor de performanta definite de catre conducere in situatiile financiare.
- **IFRS 19 Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat** emis de IASB in 9 mai 2024. Standardul permite filialelor sa ofere informatii restranse atunci cand aplica Standardele de Contabilitate IFRS in situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa il aplice.
- **IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate** emis de IASB in 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS, si care recunosc in prezent conturile de amanare aferente activitatilor reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.
- **Amendamente la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitati asociate si asociieri in participatie- Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia**, emise de IASB in 11 septembrie 2014. Amendamentele solutioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, castigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci cand activele vandute sau aduse drept contributie reprezinta o intreprindere. Aceasta modificare ar putea fi aplicata numai in cazul in care entitatea nu ar fi elaborat o politica contabila in acest sens.

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde contabile noi si amendamentelor la standardele contabile existente nu va avea un impact semnificativ asupra performantelor Societatii in viitor.

Nota 3. Evaluarea la valoarea justa

Anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare.

La evaluarea activelor sau datoriilor la valoarea justa. Societatea utilizeaza pe cat este de posibil informatii observabile pe piata. Ierarhia valorii juste clasifica datele de intrare pentru tehnicile de evaluare utilizate pentru evaluarea valorii juste pe trei nivele. dupa cum urmeaza:

- Nivel 1: pret cotelat (neajustat) pe pietele active pentru active sau datorii identice pe care entitatea le poate accesa la data evaluarii;
- Nivel 2: date de intrare. altele decat preturi cotelate incluse in nivelul 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivel 3: date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Daca datele de intrare pentru evaluarea valorii juste a unui activ sau a unei datorii pot fi clasificate pe mai multe nivele ale ierarhiei valorii juste, evaluarea la valoarea justa este clasificata in intregime pe acelasi nivel al ierarhiei valorii juste ca data de intrare cu cel mai scazut nivel de incertitudine care este semnificativa pentru intreaga evaluare.

Societatea recunoaste transferurile intre nivele ale ierarhiei valorii juste la sfarsitul perioadei de raportare, in care modificarea a avut loc.

Informatii aditionale despre ipotezele utilizate in evaluarea la valoare justa sunt incluse in notele privind imobilizarile corporale, investitiile imobiliare si activele financiare detinute pentru vanzare.

Tehnici de evaluare si date de intrare utilizate in efectuarea evaluarilor IFRS 13.91(a)

In raportul de evaluare a cladirilor si terenurilor. evaluatorul a folosit:

a. Date de pe piata alese de evaluator: analiza pietei Imobiliare:

- Piata imobiliara specifica
- Analiza ofertei existente pe piata
- Analiza cererii
- Echilibrul pietei

b. Informatii furnizate de proprietar: documente privind istoricul imobilizarilor, lucrarile de reparatii efectuate, gradul de exploatare.

Prezentare nivel clasificare evaluari la valoare justa in intregime in ierarhia valorii juste IFRS 13.93 (b). In baza datelor de intrare utilizate in tehnica de evaluare. Valoarea justa a cladirilor si terenurilor la 31 decembrie 2025 a fost clasificata la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, evaluarea fiind efectuata in baza datelor neobservabile pe piata activa a terenurilor si imobilelor.

Nota 4. Politici contabile noi si modificari in politicile contabile

Noile standarde si amendamentele la standarde aplicabile de la 01.01.2025 nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare la 31.12.2025.

Fata de exercitiul precedent. nu au existat modificari ale politicilor contabile, ci doar s-au actualizat.

Nota 5. Politici contabile semnificative

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

(a) Tranzacții în monedă străină

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala a Societatii la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare care la data raportarii sunt exprimate in valuta sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar din data respectiva. Castigurile sau pierderile din schimb valutar aferente elementelor monetare sunt calculate ca diferenta între costul amortizat in moneda functionala la inceputul anului. ajustat cu valoarea dobanzii efective, platile si incasarile realizate in cursul anului. si costul amortizat in moneda straina convertit la cursul de schimb valutar de la sfarsitul anului.

Activele si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straina si care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare denominate intr-o moneda straina si care sunt evaluate la cost istoric sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

Diferentele de schimb valutar rezultate din conversie sunt recunoscute in situatia individuala a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global.

Cursurile de schimb valutar ale principalelor monede străine au fost:

31.dec.25	31.dec.24	Variație
5,0985	4,9741	2,50%
31.dec.24	31.dec.23	Variație
4,9741	4,9746	-0,01%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29. 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.

În scopul întocmirii situațiilor financiare individuale, Societatea ajustează următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003: capital social, rezerve și imobilizări corporale (în afara clădirilor, investițiilor imobiliare și a terenurilor la valoare justă).

Clădirile, Investițiile imobiliare și terenurile sunt prezentate la valoarea justă la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025.

(c) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat, care este creat sau pastrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele și datoriile financiare sunt compensate iar în situația poziției financiare este prezentată valoarea netă numai atunci când Societatea are dreptul legal de a compensa valorile și intenționează fie să le deconteze în baza netă, fie să realizeze activul și să stingă obligația simultan.

Societatea își clasifică activele financiare nederivate astfel: active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere, active financiare disponibile pentru vânzare, credite și creanțe.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Inițial, activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la costul de achiziție. Modificările de valoare justă sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în momentul în care activul este derecunoscut. câștigul sau pierderea se recunoaște în contul de profit sau pierdere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate ca și cost amortizat, utilizând metoda dobânzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind soldurile de numerar și depozitele la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni. În scopul întocmirii situației fluxurilor de trezorerie, descoperirile de cont care sunt rambursabile la cerere și care sunt parte integrantă a managementului lichidităților Societății sunt incluse ca o componentă a numerarului și echivalentelor de numerar.

ii. Datorii financiare nederivate

Societatea recunoaște inițial instrumentele de datorie emise și datorii subordonate la data la care sunt inițiate. Toate celelalte datorii (inclusiv datoriile desemnate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) sunt recunoscute inițial la data tranzacționării, atunci când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate ori expira.

Societatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii financiare, împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

iii. Capital social

Actiuni ordinare

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile de tranzactionare pentru o tranzactie a capitalurilor actionarilor sunt contabilizate ca o deducere din capitalurile proprii (net de orice beneficii din impozitul pe profit aferent). in masura in care acestea sunt costuri incrementale direct atribuibile tranzactionarii capitalurilor proprii care altfel ar fi fost evitate.

Daca o entitate isi rascumpara propriile instrumente de capitaluri proprii, acele instrumente (actiuni proprii) vor fi deduse din capitalurile proprii. Castigurile sau pierderile legate de cumpararea, vanzarea, emiterea sau anularea propriilor instrumente de capitaluri proprii ale entitatii nu vor fi recunoscute in contul de profit si pierdere.

iv. Instrumente financiare derivate

Societatea nu detine instrumente financiare derivate.

a) Imobilizări corporale

Ø Recunoaştere şi evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate mai puțin depreciere și pierderi de valoare. 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 necesară 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. Costul unui element de imobilizări corporale construit de entitate include:

- costul materialelor și cheltuielilor directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la stadiul necesar utilizării prestabilite;
- când Societatea are obligația de a muta activul și de a restaura spațiul aferent, o estimare a costurilor de demontare și mutare a elementelor și de restaurare a spațiului în care acestea au fost capitalizate;
- costurile îndatorării capitalizate.

Atunci când anumite componente ale unei imobilizări corporale au durata de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente distincte (componente majore) de imobilizări corporale.

Conform IFRS 1, dacă o entitate utilizează valoarea justă drept cost presupus pentru un element de imobilizări corporale sau o imobilizare necorporală în situația de deschidere a poziției financiare, primele situații financiare ale entității întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară trebuie să prezinte pentru fiecare element din situația de deschidere a poziției financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară:

- valoarea agregată a acelor valori juste; și
- ajustarea agregată a valorilor contabile raportate conform principiilor contabile anterioare.

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, aparate de măsură și control, mijloace de transport, alte imobilizări corporale.

Toate clădirile și terenurile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere acumulată ulterior. Echipamentele, instalațiile tehnice, mașinile, aparatele de măsură și control, mijloacele de transport sunt evaluate la cost mai puțin deprecierea și pierderile de valoare.

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.

Ø Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce sunt suportate.

Ø Transferuri între imobilizări corporale și investiții imobiliare

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este transferată din imobilizări corporale în investiții imobiliare.

Ø Amortizare

Elementele de imobilizări corporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare sau sunt în stare de funcționare iar, pentru activele construite în regie proprie, de la data la care activul este finalizat și pregătit pentru utilizare.

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

- Alte spații și construcții 60 ani
- Construcții speciale 45-60 ani
- Echipamente 15-30 ani
- Aparatură de măsură și control 5-10 ani
- Mijloace de transport 5 ani
- Mobilier și alte imobilizări corporale 4-10 ani
- Terenurile și operele de artă (picturile) nu sunt supuse amortizării.

Amortizarea este recunoscută în situația rezultatului global.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare și ajustate, dacă este cazul. Valorile reziduale ale imobilizărilor corporale sunt estimate la zero.

Ø Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultat dintr-o asemenea operațiune este inclus în situația rezultatului global.

Ø Costurile îndatorării

Costurile îndatorării cuprind dobânzile și alte costuri suportate de o entitate în legătură cu împrumutul de fonduri. Un activ cu ciclu lung de producție este un activ care solicită în mod necesar o perioadă substanțială de timp pentru a fi gata în vederea utilizării sale prestabilite sau pentru vânzare.

Costurile îndatorării pot include:

- dobânzile corespunzătoare descoperirilor de cont și împrumuturilor pe termen scurt și lung;
- amortizarea reducerilor sau primelor aferente împrumuturilor;
- amortizarea cheltuielilor complementare realizate în scopul obținerii împrumuturilor;
- cheltuielile de finanțare aferente contractelor de leasing financiar recunoscute în conformitate cu IAS 17. Leasing; și
- diferențele de curs valutar aferente împrumuturilor în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare a cheltuielilor cu dobânda.

b) Imobilizări necorporale

Ø Recunoaștere și evaluare

Imobilizările necorporale achiziționate de către Societate și care au durată de viață utilă determinată sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Ø 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 situația rezultatului global în momentul în care sunt suportate.

Ø Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în situația rezultatului global 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.
- licențe: durata valabilă a licenței
- concesiunile: pe durata contractului de concesiune

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

c) Investițiile imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt inițial evaluate la cost și ulterior la valoarea justă iar orice modificare a acesteia este recunoscută în situația rezultatului global. Evaluarea la valoare justă este determinată pe baza unei evaluări realizate de un expert evaluator.

Costul include cheltuieli care pot fi atribuite direct achiziției investițiilor imobiliare. Costul investițiilor imobiliare realizate în regie proprie include costul materialelor și forța de muncă directă, plus alte costuri direct atribuibile aducerii investițiilor imobiliare la o stare de funcționare destinată utilizării precum și costurile îndatorării capitalizate.

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică astfel încât este reclassificată ca imobilizare corporală, valoarea justă la data reclassificării devine costul proprietății în scopul contabilizării ulterioare.

d) Active aferente dreptului de utilizare

Ø Recunoaștere și evaluare

Activ aferent dreptului de utilizare reprezintă dreptul unui locatar de a utiliza un activ suport pe durata contractului de leasing.

Societatea aplică IFRS 16 pentru contracte de leasing încheiate pentru închiriere și concesiuni de terenuri, clădiri și alte bunuri.

Societatea aplică excepțiile prevăzute de IFRS 16 privind recunoașterea unui activ aferent dreptului de utilizare următoarelor contracte: contracte de leasing pe termen scurt și contracte de leasing pentru care activul suport are o valoare mică. Costurile aferente derulării acestor tipuri de contracte exceptate sunt recunoscute ca și cheltuieli curente pentru chirie, pe parcursul perioadei de utilizare a bunului.

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

La data începerii derulării contractului de leasing, se evaluează la cost activul aferent dreptului de utilizare, prin însumarea următoarelor valori:

- valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing, reprezentând valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată, utilizând rata marginală de împrumut;
- orice plăți de leasing efectuate la data începerii derulării contractului de leasing sau înainte de această dată, mai puțin orice stimulente (reduceri) primite în cadrul contractului;
- orice costuri directe inițiale suportate de către locatar, între data inițierii și data începerii derulării contractului de leasing;
- precum și, după caz, o estimare a costurilor care urmează să fie suportate de locatar pentru restaurarea, locului în care este localizat activul suport sau pentru aducerea acestuia la condiția impusă în termenii și condițiile contractului de leasing.

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

La data începerii derulării, în calitate de locatar trebuie să evalueze datoria care decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing trebuie actualizate utilizând rata marginală de împrumut.

Ø Evaluare ulterioară

După data începerii derulării contractului de leasing, respectiv înregistrarea unui activ reprezentând drept de utilizare și a datoriei aferente, acestea vor fi evaluate ulterior prin modelul costului amortizat, astfel:

- Activul reprezentând drept de utilizare – se amortizează liniar pe întreaga durată a contractului de leasing;
- Datoria ce decurge din contractul de leasing – se evaluează similar cu orice alte obligații financiare, utilizându-se metoda dobânzii efective, astfel încât soldul se diminuează pe baza costului amortizat iar cheltuiala cu dobânda se alocă pe durata contractului de leasing.

e) Active imobilizate deținute în vederea vânzării

Ø Recunoaștere, evaluare inițială și evaluare ulterioară

Societatea clasifică un activ imobilizat sau un grup destinat cedării ca fiind deținute în vederea vânzării dacă este foarte probabil ca valoarea lor contabilă va fi recuperată mai degrabă printr-o tranzacție de vânzare decât prin utilizarea lor continuă.

Activele sau grupul destinat cedării trebuie să fie disponibile în vederea vânzării imediate iar vânzarea lor să fie foarte probabilă. Pentru ca vânzarea să fie foarte probabilă, Consiliul de Administrație trebuie să fie angajat în

directia aplicarii unui plan de vanzare al activului si trebuie sa se fi lansat un program activ de gasire a unui cumparator.

Astfel de active imobilizate sau grupuri destinate cedarii sunt evaluate, conform IFRS 5, la cea mai mica valoare dintre valoarea contabila si valoarea justa minus costurile generate de vanzare.

Pierderea din depreciere rezultata la clasificarea initiala a activelor imobilizate detinute in vederea vanzarii precum si castigurile si pierderile ulterioare din reevaluarea acestora sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Odata clasificate ca detinute pentru vanzare, imobilizarile necorporale si imobilizarile corporale nu mai sunt amortizate. Societatea trebuie sa recunoasca o pierdere din depreciere pentru orice reducere initiala sau ulterioara a valorii contabile a unui activ (sau grup destinat cedarii) pana la valoarea justa minus costurile generate de vanzare (contul 6531 Pierderi din evaluarea activelor detinute in vederea vanzarii).

Societatea trebuie sa recunoasca un castig din orice crestere ulterioara a valorii juste minus costurile generate de vanzare ale unui activ, dar fara a depasi pierderea cumulata din depreciere care a fost recunoscuta fie in conformitate cu IFRS 5, fie anterior, in conformitate cu IAS 36 (7531 Castiguri din evaluarea activelor detinute in vederea vanzarii).

f) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la minimumul dintre cost si valoarea realizabila neta.

Costul stocurilor se bazeaza pe principiul primul intrat primul iesit si include cheltuielile efectuate pentru achizitia stocurilor, costurile de productie sau de prelucrare si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locatia prezenta. In cazul stocurilor produse de societate si a celor in curs de productie, costul include cota-parte corespunzatoare a cheltuielilor administrative aferente productiei pe baza capacitatii operationale normale. Costul poate include si transferul din alte elemente ale rezultatului global al castigurilor sau pierderilor provenite din acoperirea fluxurilor de trezorerie aferente achizitiilor de stocuri in moneda straina care se califica pentru aplicarea contabilitatii de acoperire.

Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat pe parcursul desfasurarii normale a activitatii minus costurile estimate pentru finalizare si costurile necesare efectuării vânzării.

La iesirea din unitate stocurile sunt evaluate pe baza principiului primul intrat primul iesit.

g) Depreciere

(i) Active financiare nederivate

Un activ financiar care nu este clasificat la valoarea justa prin situatia individuala a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei deprecieri.

Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective de depreciere ca urmare a unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

- neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor;
- indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment;
- modificari nefavorabile in situatia platilor debitorilor (intarzieri de plata de peste 360 zile).

Active financiare evaluate la costul amortizat

Societatea ia in considerare dovezile de depreciere pentru activele financiare evaluate la cost amortizat (imprumuturi acordate si respectiv creante comerciale si alte creante) la nivelul activelor specifice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in situatia individuala a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global si sunt reflectate intr-un cont de ajustare a creantelor si imprumuturilor acordate.

Daca ulterior, valoarea justa a activului creste si cresterea poate fi atribuita obiectiv la un eveniment care a survenit ulterior recunoasterii pierderii din depreciere, atunci deprecierea este reversata, suma reversata fiind recunoscuta in contul de profit si pierderi.

(ii) Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile, si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Indicii de depreciere ale activelor sunt considerate minimum din:

Surse externe de informatii:

Ø exista indicii observabile ca valoarea de piata a activului a scazut semnificativ mai mult pe parcursul perioadei decat ar fi fost de asteptat ca rezultat al trecerii timpului sau al utilizarii.

Ø pe parcursul perioadei au avut loc modificari semnificative, cu efect negativ asupra Societatii, sau astfel de modificari se vor produce în viitorul apropiat asupra mediului tehnologic, comercial, economic sau juridic în care Societatea isi desfasoara activitatea sau pe piata careia ii este dedicat activul.

Ø ratele dobanzilor pe piata sau alte rate de piata ale rentabilitatii investitiilor au crescut în timpul perioadei, fiind probabil ca aceste cresteri sa afecteze rata de actualizare utilizata la calculul valorii de utilizare a unui activ si sa duca la scaderea valorii recuperabile a activului în mod semnificativ.

Ø valoarea contabila a activelor nete ale Societatii este superioara capitalizarii sale de piata.

Surse interne de informatii:

- exista probe ale uzurii fizice sau morale a unui activ.
- pe parcursul perioadei au avut loc modificari semnificative, cu un efect negativ asupra Societatii, sau se preconizeaza ca astfel de modificari se vor produce în viitorul apropiat, în functie de gradul sau de modul în care activul este utilizat sau se preconizeaza ca va fi utilizat. Astfel de modificari includ situatiile în care un activ devine neproductiv, planurile de restructurare sau de intrerupere a activitatii careia ii este dedicat activul, planificarea cedarii activului înainte de data preconizata anterior, precum si reevaluarea duratei de viata utila a unui activ drept determinata, si nu nedeterminata.
- raportarile interne pun la dispozitie probe cu privire la faptul ca performanta economica a unui activ este sau va fi mai slaba decat cea preconizata.

Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului.

h) 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 terenurilor, investițiilor imobiliare și a clădirilor cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2012, iar începând cu anul 2015 reevaluarea s-a efectuat la sfârșitul fiecărui an. Prezumtiile și detalierea reevaluarilor efectuate este prezentat la nota distinctă

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 "Capitaluri 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 la 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 minimum 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 utilizării activului, caz în care valoarea surplusului transferat ar fi diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate a activului și valoarea amortizării calculate pe baza costului initial al activului. De asemenea câștigul se considera realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare. 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.

În cazul investițiilor imobiliare recunoscute la valoare justă, la data trecerii la IFRS, rezerva din reevaluare și impozitul amânat anterior recunoscute au fost reclasificate ca și elemente ale rezultatului reportat în baza IFRS 1. După data trecerii la IFRS orice creșterea sau descreșterea a valorii juste în urma reevaluării se va recunoaște în situația rezultatului global.

i) Rezerve legale

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

j) 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 fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24.

k) Beneficiile angajaților

Ø Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în situația rezultatului global pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

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

Ø 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 situația rezultatului global al 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 niciun 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.

Ø Beneficiile pe termen lung ale angajaților

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Societatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei.

m) Venituri

Ø 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, de reg. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate au fost transferate la client care, de regula este momentul livrării, 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.

Ø Prestarea serviciilor

Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute în situația rezultatului global proporțional cu stadiul de execuție al tranzacției la data raportării. Stadiul de execuție este evaluat în raport cu analiza lucrărilor executate.

Ø Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute, ca și venituri, liniar pe durata contractului de închiriere. Stimulentele aferente contractelor de închiriere sunt recunoscute ca parte integrantă a veniturilor totale din chirii, pe durata contractului de închiriere. Veniturile din chiriile la alte proprietăți sunt recunoscute ca alte venituri.

n) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite, diferențele de curs favorabile și alte venituri financiare. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobânda aferentă creditelor bancare pe termen lung, împrumuturilor de la societățile afiliate, diferențelor de curs nefavorabile și alte cheltuieli financiare.

Toate costurile îndatorării care nu sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producerii activelor cu ciclu lung de fabricație sunt recunoscute în situația rezultatului global 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 funcția de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

o) Venituri din producție de imobilizări

Costurile considerate de Societate capitalizabile în valoarea imobilizărilor corporale și necorporale sunt înregistrate ca și venituri din producție de imobilizări.

p) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent, impozitul amânat și impozitul specific unor activități. Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Ø Impozitul curent

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 2024, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2025: 16%).

Ø Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului. Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare:

- recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează profitul sau pierderea contabilă(a) sau fiscală(a)
- diferențe provenind din investiții în filiale, asociați sau entități controlate în comun, în măsura în care Societatea poate să controleze momentul reluării diferențelor temporare și este probabil ca acestea să nu fie reluate în viitorul previzibil; și
- diferențe temporare impozabile rezultate din recunoașterea inițială a fondului comercial

Evaluarea impozitului amânat reflectă consecințele fiscale care ar urma manierei în care Societatea se așteaptă, la sfârșitul perioadei de raportare, să recupereze sau să deconteze valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale. Societatea evaluează impozitul amânat rezultat din investițiile imobiliare, folosind prezumția că valoarea contabilă a proprietății va fi recuperată în întregime prin vânzare.

Impozitul amânat este calculat pe baza cotelor de impozitare care se preconizează că vor fi aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza ratelor de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași Societate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe baza netă sau ale caror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent.

Ø Expuneri fiscale

Pentru determinarea valorii impozitului curent și a celui amânat, Societatea ia în considerare impactul pozițiilor fiscale incerte și posibilitatea apariției taxelor și dobânzilor suplimentare. Această evaluare se bazează pe estimări și ipoteze și poate implica o serie de raționamente cu privire la evenimentele viitoare. Informații noi pot deveni disponibile, determinând astfel Societatea să își modifice raționamentul în ceea ce privește acuratețea estimării obligațiilor fiscale existente; astfel de modificări ale obligațiilor fiscale au efect asupra cheltuielilor cu impozitele în perioada în care se efectuează o astfel de determinare.

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) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare anexate. Ele sunt prezentate cu excepția cazului în care posibilitatea unei ieșiri de resurse ce reprezintă beneficii economice este îndepărtată.

Un activ contingent nu este recunoscut în situațiile financiare. ci este prezentat atunci când o intrare de beneficii economice este probabilă.

s) Evenimente ulterioare

Situațiile financiare reflectă evenimentele ulterioare sfârșitului de an. evenimente care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data raportării sau cele care indică o posibilă încălcare a principiului continuității activității (evenimente ce determină ajustări). Evenimentele ulterioare sfârșitului de an ce nu constituie evenimente ce determină ajustări sunt prezentate în note atunci când sunt considerate semnificative.

Nota 6 Raportare pe segmente

În anul 2025 activitatea hoteliera a societății se realizează în 2 hoteluri. care funcționează independent; toate activitățile se realizează pe piața internă pe următoarele zone geografice: Hotel și Autogara Beta - Cluj Napoca. Eurohotel - Timisoara.

Cifra de afaceri și rezultatele financiare ale activității desfășurate pe zone geografice sunt:

2025	Sediu	Hotel si Autogara Beta	EHTM	Total
<i>Cifra de afaceri</i>	55.154	1.061.101	742.104	1.858.359
Venituri din exploatare, din care:	160.090	1.066.636	742.104	1.968.830
<i>venituri din vanzari active</i>	0	0	0	0
<i>venituri din reevaluari</i>	0	3.870	0	3.870
Chelt exploatare, din care	-777.037	-1.292.053	-1.221.486	-3.290.576
<i>Ch cu amortizarea</i>	-3.928	-36.435	-124.720	-165.083
<i>Ch cu reevaluarea activelor</i>	0	0	0	0
<i>Ch aferente vanzarilor de active</i>	0	0	0	0
Rezultat din exploatare	-616.947	-225.416	-479.383	-1.321.746
Venituri financiare	307.005	14.031	9.500	330.536
Chelt financiare	-99.422	0	-4	-99.425
Rezultat financiar	207.583	14.031	9.497	231.111
Venituri totale	467.094	1.080.667	751.604	2.299.366
Cheltuieli totale	-876.458	-1.292.053	-1.221.490	-3.390.001
Rezultat brut	-409.364	-211.385	-469.886	-1.090.635
Impozite amânate	163.403	0	0	163.403
Impozit pe profit	0	0	0	0
Rezultat net	-245.961	-211.385	-469.886	-927.232
	-245.960.77	-211.385.12	-469.886.08	-927.231.97

Activele aferente fiecărei zone geografice sunt: 2025	Sediu	Hotel si Autogara Beta	EHTM	Total
<i>Total active</i>	2.414.193	7.345.227	8.722.526	18.481.946
Active	2.414.193	7.345.227	8.722.526	18.481.946

Datoriile aferente fiecărei zone geografice sunt: 2025	Sediu	Hotel si Autogara Beta	EHTM	Total
<i>Total Datorii</i>	845.369	1.032.016	943.069	2.820.454

2025	Sediu	Hotel si Autogara Beta	EHTM	Total
Datorii	845.369	1.032.016	943.069	2.820.454

Nota 7 Venituri aferente cifrei de afaceri (lei)	2024	2025
Venituri din chirii	65.979	98.054
Venituri din activitati hoteliere - cazare	1.569.536	1.377.561
Venituri autogara	326.316	352.556
Alte venituri	5.909	7.758
Total	1.967.740	1.835.929
Venituri din vanzarea marfurilor	25.871	22.430
Total	1.993.611	1.858.359

Cifra de afaceri a inregistrat o scădere de 6% fata de anul 2024.

Cele mai importante diminuări au fost inregistrate la:

- Venituri din cazare -12%
- Venituri autogara + 8%
- Venituri chirii +48%

Nota 8 Venituri din reevaluare imobilizari corporale si investitii imobiliare	2024	2025
Venituri din reevaluare imobilizari corporale	-	128
Venituri din investitii imobiliare	3.492	3.742
Total	3.492	3.870
	-	-

Cheltuieli din reevaluare imobilizari corporale	2024	2025
Cheltuieli din reevaluare imobilizari corporale	145	-
Total	145	-

Conform OMFP 2844/2016, prin derogare de la evaluarea pe baza principiului costului de achiziție sau al costului de producție, entitățile pot proceda la reevaluarea imobilizărilor corporale existente la sfârșitul exercițiului financiar, astfel încât acestea să fie prezentate în contabilitate la valoarea justă, cu reflectarea rezultatelor acestei reevaluări în situațiile financiare întocmite pentru acel exercițiu. Reevaluarea imobilizărilor corporale se face la valoarea justă de la data bilanțului. Valoarea justă se determină pe baza unor evaluări efectuate de evaluatori autorizați, potrivit legii. Elementele dintr-o categorie de imobilizări corporale se reevaluează simultan pentru a se evita reevaluarea selectivă și raportarea în situațiile financiare anuale a unor valori care sunt o combinație de costuri și valori calculate la date diferite. Dacă un activ imobilizat este reevaluat, toate celelalte active din categoria din care face parte trebuie reevaluate. Reevaluările trebuie făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. Valoarea justă a imobilizărilor corporale este determinată, în general, plecând de la valoarea lor de piață, pe baza informațiilor pe care le-ar utiliza participanții de pe piață atunci când stabilesc prețul activului, presupunând că participanții de pe piață acționează pentru a obține un beneficiu economic maxim.

În urma reevaluării din 2025 s-au înregistrat în contul de profit și pierdere suma de +3 mii lei, recuperând o parte din cheltuielile din reevaluare înregistrate în anii precedenți.

Detaliile reevaluării sunt prezentate în nota 30.

9.1 Alte venituri din exploatare (lei)	2024	2025
Venituri din vanzare active	1.094.412	-
Alte venituri din exploatare	20.302	106.601
Total alte venituri din exploatare	1.114.714	106.601

-	-	
9.2 Alte cheltuieli din exploatare (lei)	2024	2025
Cheltuieli cu amenzi si penalitati	7.500	1.000
Sponsorizari si alte cheltuieli de exploatare	5.000	-
Cheltuieli cu activele cedate	1.206.797	-
Alte cheltuieli din exploatare	-	95
Total ct 658	1.219.297	1.095

Ajustari de valoare privind activele circulante	2024	2025
Pierderi din creante si debitori diversi	69.219	-
Venituri ajustari active - clienti incerti	69.219	-
Total	-	-
Total alte cheltuieli din exploatare	1.219.297	1.095

-	-	
Pierdere/(Castigul) din vanzarea de mijloace fixe	(112.385)	-

Principalele variații ale cheltuielilor operationale sunt:

- Cheltuielile cu materialele consumabile si marfurile -20%
- Cheltuieli cu utilitatile + 1%
- Cheltuieli prestatii servicii + 1%
- Cheltuieli cu personalul - 8%

Nota 10 Chelt cu mat prime, mat consumabile si marfuri (lei)	2024	2025
Cheltuieli cu materiale consumabile	86.449	66.273
Cheltuieli cu materiale de natura obiectelor de inventar	13.382	8.730
Cheltuieli cu alte materiale nestocabile	5.936	7.777
Cheltuieli cu energia si apa	235.456	238.708
Total	341.223	321.488
Cheltuieli cu marfurile	22.273	20.128
Total	363.496	341.616

Nota 11 Alte cheltuieli cu prestatiile externe (lei)	2024	2025
Cheltuieli intretinere si reparatii	16.151	8.601
Cheltuieli cu redeventa	169	8.170
Cheltuieli cu primele de asigurare	12.735	12.789
Cheltuieli cu onorarii (audit si avocati)	62.309	75.335
Cheltuieli protocol si publicitate	1.763	722
Cheltuieli cu transportul de bunuri si de personal	9.070	9.021
Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferari	137	181
Cheltuieli postale si telecomunicatii	18.371	15.288
Cheltuieli servicii bancare	16.240	15.882
Cheltuieli de spalatorie	118.303	99.884
Cheltuieli softuri	31.133	31.183
Cheltuieli comisioane agentii turism	109.081	110.148

Alte cheltuieli executate de terti	446.139	465.550
Total	841.601	852.754

În anul 2025 SIF Hoteluri SA a continuat monitorizarea structurii organigramei astfel încât numărul salariaților să fie în concordanță cu volumul activității operaționale; numărul efectiv al salariaților la sfârșitul anului 2025 este de 23, iar numărul mediu pe întreg anul este 23.

Nota 12 Cheltuieli cu personalul (lei)	2024	2025
Cheltuieli cu salariile	1.642.768	1.523.602
Remuneratie administratori	61.524	61.524
Cheltuieli cu asigurarile sociale	55.113	45.867
Cheltuieli privind tichetele de masa	182.840	164.710
Total	1.942.245	1.795.703

Numarul de personal la 31.12.2025 si mediu de personal an 2025	Nr personal la 31.12.2024	Nr mediu personal an 2025
Sediu	2	2
Hotel si Auogara Beta Cluj Napoca	13	0
Eurohotel Timisoara	8	7
Total	23	9

Numar mediu personal	2024	2025
Numar mediu personal	23	23

Nota 13 Cheltuieli cu impozite si taxe (lei)	2024	2025
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate, dincare:	164.278	134.325
> impozit cladiri	155.823	126.400
> impozit teren	4.840	5.151
> Impozit auto	41	45
> taxa firma	731	704
> alte taxe (taxa hoteliera, alte)	2.843	2.025

Rezultatul din exploatare este unul negativ in suma de 1.32 milioane lei.

Venituri financiare (lei)	2024	2025
Venituri cu dobanzile	1.427.562	196.121
Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare	1.437.908	61.676
Venituri din diferente de curs valutar	78	1
Venituri din vanzare actiuni	-	72.738
Alte venituri financiare	2.703	-
Total venituri financiare	2.868.251	330.536
	-	-
Cheltuieli financiare (lei)	2024	2025
Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare	379.216	26.419
Cheltuieli aferente vanzare actiuni	-	72.812
Cheltuieli din diferente de curs valutar	134	194
Total cheltuieli financiare	379.350	99.425
	-	-

Rezultat financiar	2.488.901	231.111
---------------------------	------------------	----------------

Veniturile financiare cuprind venituri din dobanzi (0,19 milioane lei) aferente depozitelor bancare. Castigul din evaluarea la valoarea justa a activelor financiare (evaluate conform IFRS 9) in suma de 62 mii lei este mai mare decât costurile generate in suma de 27 mii lei. Profitul financiar la 31.12.2025 este de 231 mii lei.

Nota 16. Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent si amânat

Pentru activitatea desfasurata societatea datoreaza **impozitul pe profit** ion procent de 16%.

Profit brut	(1,091,576)
Elemente asim venituri	52,371
Amortizare fiscala	165,083
Rezerva legală deductibilă	-
Total deduceri	165,083
Venituri neimpozabile	-
Profit /pierdere	(1,204,288)
Cheltuieli nedeductibile	177,136
Total rezultat impozabil înainte de reportarea pierderii	(1,027,152)
Pierdere fiscala precedenta	0
Profit impozabil	(1,027,152)
Bonificatie 0%	-
Impozit profit	(164,344)

Impozitul pe profit pentru anul 2025 este de -0,16 milioane lei. Având în vedere prevederile OUG nr. 153/2020 pentru instituirea unor masuri fiscale de stimulare a mentinerii/cresterii capitalurilor proprii societatea nu a calculat și nu a dedus o bonificatie.

La data de 31.12.2025 societatea a inregistrat un rezultat net negativ in suma de 927.232 lei.

La 31 decembrie 2025 reconcilierea cotei de impozitare efective este prezentata mai jos;

Impozitul amanat

Datoriile si creanțele fiscale sunt masurate la rată de taxare statutară de 16%. Miscarea pe creanțe si datorii aferente impozitului pe profit amânat sunt prezentate mai jos:

Datorii cu impozitul pe profit amânat (lei)	31.12.2024	Miscari venit	Miscari cheltuiala	Alte miscari	31.12.2025
> aferent imobilizari corporale	1.213.823	-	-	85.333	1.299.156
> aferenta diferetelor din reevaluare recunoscute in contul de profit si pierdere	(4.032)	(164.344)	21	-	(168.355)
> aferent provizioane	(7.944)	(2.350)	3.270	-	(7.024)
Total	1.201.847	(166.694)	3.291	85.333	1.123.777

Activele imobilizate înregistrează o scadere de 62%, determinata in principal de urmatoarele:

- transferul activelor de la punctul de lucru Hotel si Autogara Beta Cluj la active detinute in vederea vanzarii
- instrainarea unităților de fond deținute
- înregistrarea amortizării aferentă mijloacelor fixe

Nota 16 Imobilizări necorporale	31.12.2025	la	
<i>Cost (lei)</i>	<i>Alte imobilizari necorporale</i>	<i>Avansuri acordate pt Imobilizari necorporale</i>	<i>Total</i>
Sold la 1 ianuarie 2024	31.802	0	31.802
Achizitii	0	0	0
Casari	-5.619		-5.619
Sold la 31 decembrie 2024	26.183	0	26.183
Sold la 1 ianuarie 2025	26.183	0	26.183
Anulare amortizare af trecerii la active detinute in vederea vanzarii Beta	-15.577	0	-15.577
Sold la 31 decembrie 2025	10.606	0	10.606
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2024	30.946	0	30.946
Amortizare	856	0	856
Anulare amortizare casari	-5.619		-5.619
Sold la 31 decembrie 2024	26.183	0	26.183
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2025	26.183	0	26.183
Anulare amortizare af trecerii la active detinute in vederea vanzarii Beta	-15.577	0	-15.577
Sold la 31 decembrie 2025	10.606	0	10.606
Valori contabile nete			
Sold la 31 decembrie 2024	0	0	0
	-		
Sold la 31 decembrie 2025	0	0	0

<i>Cost (lei)</i>	<i>Terenuri</i>	<i>Constructii</i>	<i>Instalatii tehnice si masinii</i>	<i>Alte instalatii, utilaje si mobilier</i>	<i>Total</i>
Sold la 1 ianuarie 2024	10.938.126	5.887.467	553.983	226.058	17.605.634
Aditii	-	-	7.856	2.287	10.143
Anulare amortizare af vanzare	-	(8.968)			(8.968)
Vanzari	(218.352)	(986.482)	(3.710)	(17.536)	(1.226.080)
Anularea amortizarii in urma reevaluarii	-	(156.456)	-	-	(156.456)
Modif crestere valoare 2025 - reeval ct 105	168.628	51.272	-	-	219.900
Modif diminuare valoare 2025 - reeval ct 105	-	(220.226)	-	-	(220.226)
Diminuari valoare an 2025 - reeval ct 6552	-	(145)	-	-	(145)
Casari 2025	-	-	(86.710)	(23.200)	(109.910)
Sold la 31 decembrie 2024	10.888.402	4.566.462	471.419	187.609	16.113.892
Sold la 1 ianuarie 2025	10.888.402	4.566.462	471.419	187.609	16.113.892
Aditii					-
Anulare amortizare af trecerii la active detinute in vederea vanzarii Beta			(172.214)	(134.785)	(306.999)
Trecere la active detinute in vederea vanzarii Beta	(6.220.170)	(1.118.521)	(691)	(2.103)	(7.341.485)

Anularea amortizării în urma reevaluării		(152.181)			(152.181)
Modif creștere valoare 2025 - reeval ct 105	363.768	189.059			552.827
Sold la 31 decembrie 2025	5.032.000	3.484.819	298.514	50.721	8.866.054
Amortizare cumulata					
Sold la 1 ianuarie 2024	-	0	536.071	215.829	751.900
Amortizare	-	165.424	3.912	2.711	172.047
Anulare amortizare reevaluare	-	(156.456)	-	-	(156.456)
Anulare amortizare aferenta casari	-	-	(86.710)	(23.200)	(109.910)
Anulare amortizare aferenta vanzari	-	(8.968)	(3.710)	(15.573)	(28.251)
Sold la 31 decembrie 2024	-	0	449.563	179.767	629.330
Sold la 1 ianuarie 2025	-	0	449.563	179.767	629.330
Amortizare	-	152.181	6.820	2.590	161.591
Anulare amortizare reevaluare	-	(152.181)			(152.181)
Anulare amortizare af trecerii la active detinute in vederea vanzarii Beta	-	-	(172.214)	(134.785)	(306.999)
Sold la 31 decembrie 2025	-	0	284.169	47.572	331.741
Valori contabile nete					
Sold la 31 decembrie 2024	10.888.402	4.566.462	21.856	7.842	15.484.562
Sold la 31 decembrie 2025	5.032.000	3.484.819	14.345	3.149	8.534.313

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La data de 31 decembrie 2025 a avut loc ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor aparținând Societații de către un expert reevaluator, S.C. Darian DRS SA în conformitate standardele naționale de evaluare emise de ANEVAR, în vederea întocmirii raportărilor financiare la 31.12.2025. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în aceste categorii la valoarea lor justă luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

Pentru stabilirea valorii juste evaluatorul a utilizat date de intrare neobservabile pentru active clasificate la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste. Datele neobservabile au fost alese de evaluator prin analiza pieței imobiliare și a informațiilor furnizate de către societate cu privire la istoricul imobilizărilor, lucrări de reparații, modernizări.

Evaluatorul a utilizat două metode pentru determinarea valorii juste: abordarea prin cost și abordarea pe baza de venit. Valoarea justă recunoscută în situațiile financiare este cea stabilită prin abordarea pe baza de venit – actualizarea fluxurilor de numerar.

Societatea a ales ca modalitate de reflectare în contabilitate a rezultatelor reevaluării, anularea amortizării cumulate până la data reevaluării. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii, iar descreșterea valorii contabile nete rezultată în urma reevaluării a fost recunoscută ca și o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei, acolo unde nu există o rezervă de reevaluare constituită în urma reevaluarilor anterioare.

Diferențele din reevaluare recunoscute la rezerve și venituri sunt prezentate în nota 30.

Nota 18 Investiții imobiliare la 31.12.2025

<i>Cost (lei)</i>	<i>Construcții</i>	<i>Investiții imobiliare</i>
Sold la 1 ianuarie 2024	2,955	2,955
Anularea amortizării în urma reevaluării	(2,955)	(2,955)
Efect al schimbării valorii juste	3,492	3,492
Sold la 31 decembrie 2024	3,492	3,492
Sold la 1 ianuarie 2025	3,492	3,492
Anularea amortizării în urma reevaluării	(3,492)	(3,492)
Efect al schimbării valorii juste	3,742	3,742

Trecere la active detinute in vederea vanzarii Beta	(3,742)	(3,742)
Sold la 31 decembrie 2025	0	0
Amortizare cumulata		
Sold la 1 ianuarie 2024	0	0
Amortizare	2,955	2,955
Anularea amortizarii pe baza reevaluarii	(2,955)	(2,955)
Sold la 31 decembrie 2024	0	0
Sold la 1 ianuarie 2025	0	0
Amortizare	3,492	3,492
Anularea amortizarii pe baza reevaluarii	(3,492)	(3,492)
Sold la 31 decembrie 2025	0	0
Valori contabile nete		
Sold la 31 decembrie 2024	3,492	3,492
Sold la 31 decembrie 2025	0	0

Reevaluarea investitiilor imobiliare

La data de 31 decembrie 2025 a avut loc ultima reevaluare a investițiilor imobiliare aparținând Societații de către un expert reevaluator, S.C. Darian DRS SA in conformitate cu standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR. Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse in aceste categorii la valoarea lor justă luând in considerare starea lor fizică si valoarea de piata.

Societatea a ales ca modalitate de reflectare in contabilitate a rezultatelor reevaluării. anularea amortizării cumulate pana la data reevaluării. Surplusul din reevaluare a fost creditat în contul de profit si pierdere, iar descresterea valorii contabile nete rezultată in urma reevaluarii a fost recunoscută ca si o cheltuiala cu intreaga valoare a deprecierei, acolo unde ne exista o rezervă de reevaluare constituita in urma reevaluarilor anterioare.

Societatea a recunoscut la 1 ianuarie 2011, data tranzitiei la IFRS investițiile imobiliare la valoare justă. Rezerva din reevaluare anterior recunoscută netă de impozitul amânat a fost transferată la rezultatul reportat.

La 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2012, au avut loc reevaluari ale terenurilor si clădirilor apartinand Societatii de catre experti evaluatori, in conformitate cu standardele nationale de evaluare emise de ANEVAR, iar incepand cu anul 2015 reevaluarea s-a efectuat la sfarsitul fiecarui an.

Nota 19 Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - unitati de fond (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Sold initial - Active financiare	5.852.804	6.907.149
Instrainare active financiare	-	(6.934.816)
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere	1.433.561	54.087
Pierderi recunoscute in contul de profit si pierdere	(379.216)	(26.420)
Active financiare reevaluate la valoare justa	6.907.149	-

La data de 13.06.2018, societatea a achizitionat 489,16 unitati fond inchis "FIAIP Optim Invest" administrat de SAI Broker SA, la o valoare nominala de achizitie de 8.177,15 lei. La finele anului 2024 valoarea nominala a unei unitati de fond s-a situat la valoarea de 14.120,43 lei. rezultand o valoare justa a celor 489,16 unitati fond de 6.907.149,54 lei. Diferenta de valoare in suma de 2.907.214,85 lei s-a inregistrat. conform politicilor contabile ale societatii in contul de profit si pierdere. La data de 31.12.2024, volatilitatea anuala a fondului Optim Invest, calculata in baza volatilitatilor lunare din ultimii 3 ani a fost de 15.94%. corespunzatoare clasei de risc 6 pe scara indicatorului Sintetic de Risc si Randament (ISRR). Randamentul fondului Optim Invest in anul 2024 a fost de +18.01%.

În data de 13.02.2025 societatea a transmis Raportul curent privind rascumpararea celor 489,16 titluri FIAIP Optim Invest. La data de 11 februarie 2025, data anularii titlurilor, valoarea justa a unei unitati este de 14.176,99 lei, iar valoarea totala justa a celor 489,16 unitati este de 6.934.816,43 lei. rezultand o diferenta pozitiva de 2.934.881,74 lei fata de valoarea de achizitie.

Nota 20 Alte active imobilizate (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Sold initial - Alte Active financiare participatii	60.876	65.222
Instrainare active financiare	-	(72.812)
Actiuni Banca Transilvania primite cu titlu gratuit	-	7.590
Castiguri recunoscute in contul de profit si pierdere	6.484	-
Pierderi recunoscute in contul de profit si pierdere	(2.138)	-
Total alte active imobilizate	65.222	-

Activele circulante au ajuns la suma de 9,95 milioane lei (+ 7,6 milioane lei fata de sfarsitul anului 2024), diferenta datorandu-se in principal urmatoarelor operatiuni:

- transferul activelor de la punctul de lucru Hotel si Autogara Beta Cluj la active detinute in vederea vanzarii (+7,35 milioane lei)

Nota 21 Elemente de stocuri (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Alte materiale consumabile	4.433	-
Mărfuri	10.921	7.503
Total stocuri	15.354	7.503

Active imobilizate deținute în vederea vânzării	31.12.2024	31.12.2025
> terenuri - valori nete	-	6.220.170
> cladiri - valori nete	-	1.122.263
> instalatii si echipamente - valori nete	-	691
> mobilier - valori nete	-	2.103
Total active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	7.345.227

Nota 23 Creante comerciale (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Clienți	39.034	-
Clienți incerți sau în litigiu	49.779	49.779
Clienți - facturi de întocmit	791	-
Avansuri acordate furnizorilor de prestari servicii	500	5.000
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	(49.779)	(49.779)
Total creante comerciale	40.325	5.000

	-	-
Nota 24 Alte creante	31.12.2024	31.12.2025
Concedii medicale de recuperat	283	2.885
Impozit pe profit	66.233	66.233
TVA de recuperat	1.109	-
TVA nedeductibil aferent facturi nesosite furnizori	11.510	11.684
Debitori diversi + alte	88	21.219
Dobanzi de incasat	-	2.225
Total alte creante	79.223	104.246
	-	-
Total creante	119.548	109.246

Nota 25 Investitii pe termen scurt	31.12.2024	31.12.2025
Depozite bancare pe termen scurt	1.956.750	2.257.302
Total	1.956.750	2.257.302

	-	-
Nota 26 Numerar si echivalente de numerar (lei)	31.12.2024	31.12.2025

Casa lei	7.383	3.031
Conturi curente la banci lei	192.726	205.007
Conturi curente la banci valuta	-	-
Sume in curs de decontare	4.664	5.571
Total	204.773	213.609

Nota 27 Datorii (lei)

a) Datorii comerciale	31.12.2024	31.12.2025
Furnizori	31.174	33.279
Furnizori facturi nesosite	84.247	82.702
Cienti creditor	1.090	541.893
Total datorii comerciale	116.511	657.874

b) Alte datorii pe termen scurt	31.12.2024	31.12.2025
Datorii catre salariat	108.890	63.041
Datorii catre bugetul de stat si al asigurarilor sociale de stat	74.514	40.013
TVA de plata	-	126.656
Datorii af diminuare capital social	176.019	172.744
Dividende de plata	13.103	28.533
Alte impozite si taxe	1.473	1.127
Creditori diversi	3.847	-
Garantii retinute de la chiriasi	5.872	-
Total alte datorii pe termen scurt	383.718	432.114

Venituri inregistrate in avans si provizioane	31.12.2024	31.12.2025
Venituri inregistrate in avans	1.492	606.689
Total venituri inregistrate in avans si provizioane	1.492	606.689

c) Alte datorii pe termen lung	31.12.2024	31.12.2025
Impozite amanate	1.201.847	1.123.777
Total alte datorii pe termen lung	1.201.847	1.123.777

Datoriile societatii sunt structurate in

a) Datorii pe termen scurt - au inregistrat o crestere fata de sfarsitul anului 2024, datorita inregistrarii pe venituri inregistrate in avans a chiriei pe anul 2026 pentru Hotel si Autogara Beta Cluj Napoca

b) Datorii pe termen lung – reprezintă impozitele amânate si sunt in suma de 1,12 milioane lei

Nota 28 Capital social**a) Structura actionariatului societatii**

Actionari	31.12.2024			31.12.2025		
	Nr actiuni	Valoare (lei)	%	Nr actiuni	Valoare (lei)	%
Lion Capital SA	31.820.906	79.552.265	98,9996	31.820.906	6.364.181	98,9996
Autoritatea statului	10.329	25.823	0,0321	10.329	2.066	0,0321
Persoane fizice	299.623	749.057	0,9323	304.806	60.961	0,9484
Persoane juridice	11.583	28.958	0,0360	6.400	1.280	0,0199
Total	32.142.441	80.356.103	100,00	32.142.441	6.428.488	100,00

Evoluția capitalului social

Tabelul de mai jos prezintă informații cu privire la cele mai importante evenimente în cursul perioadei 11.05.2012 (data listării la BVB) până în data de 31.12.2025. care au modificat valoarea capitalului social al Societății :

Data	Modalitatea prin care s-a modificat capitalul social	Valoarea totala capital social dupa eveniment	Numar actiuni	Structura actionariat
11.05.2012	existent la 11.05.2012	44.946.172.50	17.978.469	SIF Banat Crisana. persoane fizice si juridice
20.02.2014	majorare	51.462.327.50	20.584.931	SIF Banat Crisana. persoane fizice si juridice
14.10.2015	fuziune	80.356.102.50	32.142.441	SIF Banat Crisana. Statul Roman prin AAAS. persoane fizice si juridice
09.03.2025	diminuare capital social prin reducerea valorii nominale a unei actiuni de la 2.50 lei la 0.20 lei	6.428.488.20	32.142.441	Lion Capital SA. Statul Roman prin AAAS. persoane fizice si juridice

Nota 29 Alte elemente de capital (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Impozit amanat din reevaluare imobilizari corporale	(1.213.823)	(1.299.156)
Total	(1.213.823)	(1.299.156)

Nota 30 Modificari rezerva din reevaluare

Modificarile surplusului din reevaluare IAS 1.7

In conformitate cu prevederile IAS 16 punctul 39 la imobilizari corporale in urma reevaluarii la 31.12.2025 s-a inregistrat o diferenta de reevaluare pozitiva in suma de 556.569,12 lei. Conform politicii adoptate din diferenta existenta in sold, la activele la care s-a inregistrat o descrestere de valoare suma utilizata din contul 105 pentru acoperirea descresterii este de 0 (nu e cazul) lei; prin contul 6552 nu s-au inregistrat sume, iar suma care ar trebui sa se mai recupereze prin contul de profit si pierdere este de 25.074 lei. La imobilizarile corporale la care in urma reevaluarii s-a inregistrat o diminuare a valorii nete, diferenta din reevaluare s-a inregistrat in capitaluri in contul 1052 (nu a fost cazul). Respectand prevederile IAS 16, in rezultatul global s-a prezentat ca element distinct in contul de profit si pierdere suma de 464.267 lei, reprezentand diferenta intre diminuarea si cresterea diferentei din reevaluare inregistrata in contul 105. Din contul 105 s-a trecut in contul 1175 suma de 19.366 lei, reprezentand amortizare aferenta diferentelor din reevaluare. Soldul contului 105 include si diferentele din reevaluare preluate prin fuziune.

Reevaluare inregistrata la 31.12.2024 respectiv 31.12.2025

Nota 30 Modificari rezerva din reevaluare (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Rezerva din reevaluare la inceputul exercitiului financiar	8.953.844	7.586.392
Diminuari ca urmare a reevaluarii	(220.226)	-
Cresteri din reevaluare	219.900	552.699
Diferente din reevaluare trecute in 1175 ca urmare a vanzarii	(1.344.121)	-
Descresteri trecute in 1175	(23.005)	(19.366)
Rezerva din reevaluare la sfarsitul exercitiului financiar	7.586.392	8.119.725

Reevaluare inregistrata la 31.12.2024 respectiv 31.12.2025

lei	31.12.2024	31.12.2025
Valoare inventar cladiri, terenuri si investitii imobiliare inainte de reevaluare	16.474.506	15.458.356
Amortizare cumulata la sfarsitul perioadei care se anuleaza	-180.307	-155.673
Valoare ramasa cladiri, terenuri si investitii imobiliare inainte de reevaluare	16.294.199	15.302.683
Valoare rezultata in urma reevaluarii	16.828.548	15.859.252
Dif din reevaluare existente in cont 105 inainte de reevaluare	13.747.792	11.273.816

Dif din reev rezultata ca urmare a reevaluării, din care:	534.349	556.569
> <i>diferente reevaluare an</i>	-326	552.699
> <i>trecere pe cheltuieli af imobilizari corporale</i>	145	0
> <i>trecere pe venituri af imobilizari corporale</i>	0	128
> <i>trecere pe cheltuieli dif reevaluare af investitii imobiliare</i>	0	0
> <i>trecere pe venituri dif reevaluare af investitii imobiliare</i>	3.492	3.742
Total sume care trec pe rezultatul curent al exercitiului	3.637	3.870
> <i>sume acoperite din contul 105 dif din reevaluare existente</i>	-	-
> <i>impozit amanat aferent dif din reevaluare an curent</i>	-52	88.432
<i>Castig / pierdere ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat</i>	-274	464.267
<i>Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vanzarii imobilizarilor corporale sau pe masura utilizarii activului</i>	-1.367.126	-19.366

Nota 31 Rezerve (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Rezerve legale (cont 1061)	1.285.698	1.285.698
Alte rezerve (cont 1068)	9.926.655	-
Total rezerve	11.212.353	1.285.698

Nota 32 Rezultat reportat	31.12.2024	31.12.2025
Rezultat reportat, cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	6.073.363	2.053.969
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	(215.021)	-
Total capital social retratat	5.858.342	2.053.969

Dividende

Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr 2/28.04.2025 a fost aprobată distribuirea de dividende in suma totala de 6.974.910 lei, reprezentand 0,2170 lei brut pentru o acțiune, din profitul net aferent exercițiului financiar 2024, în sumă de 391.594,41 lei, si din rezultatul reportat in suma de 6.583.315,59 lei. In aceeasi hotarare s-a aprobat si data de 4 iunie 2025 ca data platii dividendelor. Plata dividendelor catre actionari se va efectua in conformitate cu prevederile legale, iar costurile aferente platii dividendelor vor fi suportate de catre actionari din valoarea dividendului net.

Nota 33 Rezultatul pe actiune (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Profitul atribuibil actionarilor	391.594	(927.232)
Numarul actiunilor	32.142.441	32.142.441
Rezultatul pe actiune de baza	0.0122	(0.0288)

Nota 34 Parti afiliate

Parti afiliate sunt cosiderate persoanele care fac parte din Consiliul de Administratie si Lion Capital SA. care este actionar majoritar.

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administratie la 31.12.2024:		Ales de	Anul expirare mandat
1. Horvath Gabor	presedinte CA–administrator neexecutiv. neindependent	AGOA 28.03.2025	2028
2. Dusu Bogdan Victor	membru CA – administrator neexecutiv. neindependent	AGOA 28.03.2025	2028
3. Birlea Vasile Radu	membru CA – administrator executiv. neindependent	AGOA 28.03.2025	2028

Lista persoanelor care fac parte din Consiliul de Administratie la 31.12.2025:		Ales de	Anul expirare mandat
1. Horvath Gabor	presedinte CA-administrator neexecutiv. neindependent	AGOA 28.03.2025	2028
2. Dusu Bogdan Victor	membru CA – administrator neexecutiv. neindependent	AGOA 28.03.2025	2028
3. Birlea Vasile Radu	membru CA – administrator executiv. neindependent	AGOA 28.03.2025	2028

Alte parti implicate. pe langa cele care fac parte din Consiliul de Administratie in conformitate cu art. 22 din regulamentul 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare este Birlea Vasile Radu. director general si dl Urs Vasile Bogdan (Cabinet de Expertiza Contabila Urs Vasile-Bogdan).

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

31 decembrie 2024

Administrator	Numar actiuni	% din capital
Horvath Gabor	0	0.0000
Dusu Bogdan Victor	0	0.0000
Birlea Vasile Radu	0	0.0000

31 decembrie 2025

Administrator	Numar actiuni	% din capital
Horvath Gabor	0	0.0000
Dusu Bogdan Victor	0	0.0000
Birlea Vasile Radu	0	0.0000

Nota 35 Actiuni in instanta

Societatea este implicata in urmatoarele litigii :

Litigii civile:

1. Dosar 15349/3/2016 Tribunalul Bucuresti – procedura insolventei – Faliment.

PARTI: **PERFECT TOUR S.R.L.** – debitor; SIF HOTELURI S.A. - creditor

OBIECT: procedura insolventei

Termen: 19.11.2025; Tip solutie: Amână cauza

Solutia pe scurt: În baza dispozițiilor art. 59 alin. 3 din Legea nr. 85/2014. analizând stadiul continuării procedurii debitorului Perfect Tour SRL. aflat în faliment general. dispune: Pune în sarcina lichidatorului judiciar Fineco Insolvency SPRL. următoarele măsuri. sub sancțiunea aplicării dispozițiilor art. 60. alin. 2 din Legea nr. 85/2014: În baza disp. art. 59 alin. 3 din Legea nr. 85/2014. analizând stadiul continuării procedurii insolvenței debitorului. dispune: - să întocmească și să depună rapoarte lunare cuprinzând descrierea modului în care și-a îndeplinit atribuțiile. justificarea cheltuielilor efectuate cu administrarea procedurii sau a altor cheltuieli efectuate din fondurile existente în averea debitorului. precum și. dacă este cazul. stadiul efectuării inventarierii; în raport se vor include informații privind respectarea obligațiilor fiscale. referitoare la obținerea sau necesitatea actualizării autorizărilor/autorizațiilor pentru desfășurarea activității. a actelor de control încheiate de organe de control și onorariul încasat al lichidatorului judiciar. cu precizarea modalității de calcul al acestuia (conform disp. art. 63 rap. la art. 59 alin. 1 din Legea nr. 85/2014); - să depună la dosar dovada publicării în Buletinul procedurilor de insolvență a extrasului raportului de activitate (conform disp. art. 59 alin. 2 din Legea nr. 85/2014); - să urmărească soluționarea definitivă a dosarelor în care este parte debitoarea; - să întocmească și să depună la dosar raport asupra fondurilor obținute din lichidare și din încasarea de creanțe. precum și plan de distribuire între creditori. dacă este cazul; raportul și planul se înregistrează la grefa tribunalului și se publică în Buletinul procedurilor de insolvență; raportul va prevedea și plata onorariului lichidatorului judiciar și a celorlalte cheltuieli prevăzute la art. 159 alin. 1 pct. 1 sau art. 161 pct. 1. după caz; Acordă un termen administrativ de control la data de 25.03.2025.

Document: Rezolutie 19.11.2025

Termen: 24.02.2026 – Se amana cauza pentru continuarea procedurii si pentru a fi solutionate litigiile in care debitoarea este parte

Termen: 23.06.2026

2. Dosar nr. 2335/90/2021 – Tribunalul Valcea – procedura insolventei

DACOS S.R.L Debitor – S-a formulat si transmis declaratie de creanta in vederea inscrierii la masa credala cu suma de 8.027 LEI reprezentând debit neachitat. Termen de judecata: 23.02.2024 Pentru continuarea procedurii în vederea finalizării raportului de evaluare a bunurilor mobile imobile din patrimoniul debitoarei. Termen de judecata: 08.03.2024 pentru continuarea procedurii pentru a avea loc adunarea creditorilor din data de 15 februarie 2024. având pe ordinea de zi aprobarea planului de reorganizare.

19.04.2024: Tip solutie: Soluționare; Solutia pe scurt: Respinge obiecțiunile formulate de creditoarea CEC BANK SA. În temeiul dispozițiilor art. 139 din Legea 85/2014; Confirmă planul de reorganizare a activității debitoarei DACOS SRL. aprobat în cadrul Adunării Generale a Creditorilor din data de 15.02.2024. Stabilește termen de fond la data de 14.06.2024 în vederea depunerii raportului trimestrial prevăzut de dispozițiile art.144 din Legea nr.85/2014. Cu apel în termen de 7 zile de la comunicare. cererea de apel urmând a fi depusă la sediul Tribunalului Vâlcea. Pronunțată prin punerea soluției la dispoziția părților prin mijlocirea grefei instanței. astăzi. 19.04.2024. Document: Hotărâre 380/2024 19.04.2024; APEL: Solutia pe scurt: Pentru continuarea Planului de reorganizare așa cum a fost confirmat.

APEL: Solutia pe scurt: Pentru continuarea Planului de reorganizare așa cum a fost confirmat.

Termen: 09.10.2024 solutia: apel respins ca nefondat

DACOS este in reorganizare, SIF a ramas pe tabelul definitiv al creantelor admise, insa doar prin planul de reorganizare s-a stabilit, vom putea vedea daca s-a stabilit plata catre categoria creditorilor chirografari, din care face parte si SIF Hoteluri. **S-a solicitat lichidatorului planul de reorganizare confirmat.**

3. ALESSANDRO CORRADI – litigiu de munca – Dosar 4598/111/2021 Tribunalul Bihor

Fostul angajat prin cererea inregistrata pe rolul Tribunalului Bihor solicita achitarea contravalorii unui numar de 709 ore suplimentare pe care le-ar fi efectuat in intervalul decembrie 2018 – ianuarie 2020 si nu i-ar fi fost platite.

Termen: 27.01.2026 – Se amana cauza pentru a se lua la cunoștință de raportul de expertiză, amână judecarea cauzei la data de 21.04.2026.

4. DOSAR 30373/299/2024 - contestație la executare DOSAR EXECUTARE NR. 241E/2018 – fond – Judecatoria Sector 1 BUCURESTI

AUTORITATEA PENTRU ADMINISTRAREA ACTIVELOR STATULUI - A.A.A.S. – Contestator; WITHERS LLP - Intimat; SIF HOTELURI S.A. - Terț poprit

Cauza amanata

Termen: 05.02.2025 Solutia pe scurt: În vederea redactării sentinței civile pronunțate în dosarul nr. 24772/299/2022 amână judecarea cauzei la data de 21.05.2025.

Termen 21.05.2025- suspendat pana la solutionarea dos. 24772/299/2022 al Judecătoriei Sectorului 1 – apel declarat in 07.03.2025 –Termen 03.02.2026 - Amână pronunțarea Termen: 05.03.2026

5. DOSAR 9019/211/2023 - cerere de valoare redusa – MT SRL si POPA VASILE

Termen: 19.02.2024

Tip solutie: Admite cererea

Solutia pe scurt: Admite cererea de valoare redusă formulată de reclamanta Sif Hoteluri SA, în contradictoriu cu pârâții MT SRL, și Popa Vasile. Obligă pârâții, în solidar, să plătească reclamantei suma de 4.364,10 lei reprezentând contravaloarea debitului restant, la care se adaugă penalități de intarziere in cuantum de 0,5% pe zi de intarziere, începând cu data scadenței facturilor și până la plata efectivă a debitului. Obligă pârâții, în solidar, să achite reclamantei suma de 200 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Executorie de drept. Cu apel în termen de 30 zile de

la comunicare, cererea se depune la Judecătoria Cluj Napoca. Pronunțată azi, 19 februarie 2024, prin punerea soluției la dispoziția părților prin mijlocirea grefei instanței.
Document: Hotărâre cameră consiliu 2619/2024 19.02.2024
Dosar depus la executor BEJ Sfăiter Carmen (Botosani) nr.dos.exec. 237/2024
Executare silita incuviintata in dos. Nr.14624/193/2024 (28.10.2024)

6.Dosar 101/243/2023 – Tribunalul Hunedoara- Apel – Contestatie la executare

Parti: BLK KITTY CAFFE SRL- Contestator

SIF HOTELURI SA- Intimat

Data declarare : 08/03/2024

05.02.2025 Solutia pe scurt: Având nevoie de timp pentru deliberare, amână pronunțarea la data de 20.02.2025.

Termen: 20.02.2025 Tip solutie: Nefondat

Solutia pe scurt: Respinge ca nefondat apelul civil declarat de contestatoarea BLK KITTY CAFFE SRL împotriva sentinței civile nr. 72/2024 pronunțată de Judecătoria Hunedoara, județul Hunedoara. Fără cheltuieli de judecată în apel. Definitivă. Pronunțată prin punerea soluției la dispoziția părților de către grefa instanței, azi 20.02.2025.

Document: Hotărâre 108/2025 20.02.2025

Nota 36 Gestionarea riscului financiar

a) Riscul de credit

Expunerea maxima la riscul de credit (lei)	31.12.2024	31.12.2025
Creante comerciale si alte creante	119.548	109.246
Investitii pe termen scurt	1.956.750	2.257.302
Numerar si echivalente in numerar	204.773	213.609
Total	2.281.071	2.580.157

Analiza numarului de zile de intarziere pentru creantele comerciale si alte creante (lei):	31.12.2024		31.12.2025	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Nerestante si restante intre 0 si 30 zile	39.825		-	
Restante peste 365 zile	49.779	(49.779)	49.779	(49.779)
Total	89.604	(49.779)	49.779	(49.779)

Numerarul este tinut la banci si este considerat la momentul depunerii ca si avand minim risc de devalorizare:

b) Riscul de lichiditate

31.12.2024 (lei)	Fluxuri de numerar contractuale	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani
Datorii comerciale	116.511	116.511	-	-
Alte datorii	1.587.057	385.210	1.201.847	-
Total	1.703.568	501.721	1.201.847	-
31.12.2025 (lei)	Fluxuri de numerar contractuale	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani
Datorii comerciale	657.874	657.874	-	-
Alte datorii	2.162.580	1.038.803	1.123.777	-
Total	2.820.454	1.696.677	1.123.777	-

c) Riscul de piata

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

Riscul valutar

Societatea nu este expusă riscului valutar datorită împrumuturilor care sunt exprimate într-o altă valută decât cea funcțională.

d) Riscul aferent conflictului armat din Ucraina

Continuitatea activitatii societatii reprezinta obiectivul strategic al managementului in contextul conflictului armat din Ucraina

Conducerea societatii considera ca societatea este capabila sa isi continue activitatea si va adopta masurile ce se impun pentru a asigura desfasurarea activitatii in perioada urmatoare

Nota 37 Elemente in afara bilantului

Punct lucru	Valoare elemente in afara bilantului (obiecte inventar) la 31.12.2024	Valoare elemente in afara bilantului (obiecte inventar) la 31.12.2025
Sediu administrativ Oradea	4.943	6.036
Hotel si Autogara Beta Cluj Napoca	178.393	178.444
Eurohotel Timisoara	285.470	283.288
Total	468.806	467.768

Nota 38 Repartizare profit - propunere	2024	2025
Rezultat net de repartizat	8.610.541.81	391.594.41
- Dividende	391.594.41	0
Rezultat nerepartizat	0.00	0.00

Nota 40. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- În data de 22.01.2026 societatea a transmis Raportul curent privind informatiile prevazute la art 92 din Codul BVB (calendar financiar 2026).
- In data de 27.02.2026 societatea a anunțat situatiile financiare preliminare aferente anului 2025. care au fost publicate pe site-ul societatii www.sif-hoteluri.ro și comunicate către BVB și ASF.

Director general
Birlea Vasile Radu

Director economic
Urs Vasile-Bogdan

Vasile-
Radu Birlea

Digitally signed by
Vasile-Radu Birlea
Date: 2026.03.16
10:57:03 +02'00'

Vasile-
Bogdan
Urs

Digitally signed
by Vasile-
Bogdan Urs
Date: 2026.03.16
14:57:32 +02'00'

Entitate: SIF HOTELURI S.A.
Judetul: 05--BIHOR
Adresa: localitatea Oradea, str. Libertatii, nr. 18, ap 2 demisol
Numar din registrul comertului: J1991000126058
Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 5630—Baruri si alte activitati de servire bauturi
Cod unic de inregistrare: RO56150

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 65 (2) lit c din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, în legătură cu situațiile financiare ale SIF HOTELURI S.A. întocmite la 31 decembrie 2025, ne asumăm răspunderea pentru întocmirea acestora și declarăm următoarele:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu cerințele Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea standardelor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile societăților ale căror titluri sunt tranzacționate pe o piață reglementată și cu modificările ulterioare;
- b) Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 oferă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată de SIF HOTELURI S.A.;
- c) Societatea își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) Raportul consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor societății și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Director general
Birlea Vasile Radu

Director economic
Urs Vasile-Bogdan

Vasile-
Radu Birlea

Digitally signed by
Vasile-Radu Birlea
Date: 2026.03.16
10:57:59 +02'00'

Vasile-
Bogdan Urs

Digitally signed by
Vasile-Bogdan Urs
Date: 2026.03.16
14:58:33 +02'00'

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii Societatii SIF HOTELURI S.A.

Raport cu privire la situatiile financiare individuale

Opinia

1. Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale Societatii **SIF HOTELURI S.A.** ("Societatea"), cu sediul social in Oradea, Piata Emanuil Gojdu, nr. 53, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO 56150, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.
2. Situatiile financiare la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 15.661.492 lei
 - Rezultatul net al exercitiului financiar – (pierdere): (927.232) lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile ulterioare.

Baza pentru opinie

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European (in cele ce urmeaza „Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in România, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

- **Reevaluarea terenurilor si constructiilor.**

Descriere. La 31 decembrie 2025 Societatea prezinta terenuri in valoare de 5.032.000 lei si constructii in valoare de 3.484.819 lei, situate in diverse locatii din tara. Terenurile si constructiile sunt evaluate la valoare justa. Pentru determinarea acestora la 31 decembrie 2025, Societatea a contractat un evaluator extern specializat. Avand in vedere ca astfel de evaluari implica rationamente semnificative pentru determinarea ipotezelor adecvate care stau la baza evaluarii, incluzand printre altele: ipoteze privind piata, determinarea costului de inlocuire si gradul de uzura, am determinat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit.

Raspunsul nostru. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: discutii cu persoanele din conducere cu privire la rapoartele de evaluare la data de 31 decembrie 2025, evaluarea competentelor si obiectivitatii evaluatorului contractat de catre conducere, analiza rapoartelor de evaluare pregatite de catre

evaluatorul extern, evaluarea gradului de adecvare al ipotezelor si metodelor de evaluare, evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate de catre Societate cu privire la evaluarile efectuate.

Alte aspecte

6. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.
7. Fiscalitatea in Romania este in continua evolutie. Exista posibilitatea unor interpretari diferite ale dispozitiilor legale de catre Ministerul Finantelor si de catre autoritatile fiscale locale. Managementul Societatii a inregistrat in conturile prezentate diferite impozite, penalitati si taxe, pe baza celei mai bune interpretari a dispozitiilor fiscale in vigoare, interpretare care insa poate fi contestata de un eventual control fiscal.

Alte informatii – Raportul Administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele Alte informatii cuprind Raportul anual, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera si aceste Alte informatii si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 responsabilitatea noastra este sa citim acele Alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele Alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare individuale, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19, respectiv 39-42.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare individuale, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale.
- b) Raportul Administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19, respectiv 39-42.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

9. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP 2844/2016 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
10. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care

conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
13. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pâna la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
14. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
15. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

17. Am fost numiti prin semnarea contractului de audit din data de 30.04.2025 sa auditam situatiile financiare ale Societatii, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2024 si 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, respectiv 2025.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Consiliului de Administratie al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene in ceea ce priveste Standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic („ESEF”).

Am realizat o misiune de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare intocmite de catre SIF Hoteluri S.A. in conformitate cu art. 3 din Regulamentul Delegat (UE) 2018/815, care stabileste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic – „ESEF”.

Responsabilitatea conducerii Societatii. privind fisierele digitale intocmite in conformitate cu ESEF

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea fisierelor digitale in conformitate cu ESEF. Aceasta responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern adecvat privind raportarea ESEF;
- asigurarea consecventei intre informatiile digitalizate si situatiile financiare publicate conform prevederilor Ordinului 2844/2016.

Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fisierelor Digitale

Responsabilitatea noastra consta in a exprima, pe baza probelor de audit obtinute, o concluzie cu privire la conformitatea etichetarii electronice a elementelor din situatiile financiare, in conformitate cu art. 3 din Regulamentul Delegat, in toate aspectele semnificative. Misiunea noastra de asigurare rezonabila a fost realizat in conformitate cu Standardul International privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit) – „Alte misiuni de asigurare decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice”, emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea cu art. 3 din Regulamentul Delegat privind ESEF. Natura, plasarea in timp si amplexarea procedurilor selectate depinde de rationamentul auditorului, inclusiv in evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozitiile prevazute in art 3, cauzate fie de frauda, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabila presupune:

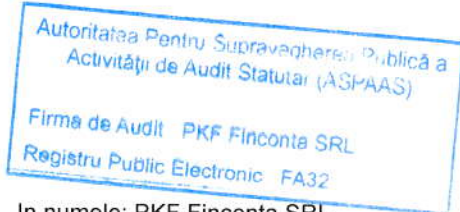
- obtinerea unei intelegeri a procesului de pregatire a Fisierului Digital in conformitate cu ESEF si a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fisierelor Digitale cu situatiile financiare auditate ale Societatii;
- evaluarea daca toate situatiile financiare care sunt incluse in raportul financiar anual sunt intocmite intr-un format XHTML valabil.

Consideram ca probele obtinute sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru concluzia noastra.

Concluzie

În opinia noastră, situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 incluse în raportul financiar anual și prezentate în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezentul raport nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Societății pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este inclusă în secțiunea Raportul cu privire la situațiile financiare anuale de mai sus.



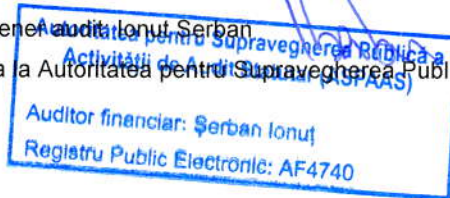
În numele: PKF Finconta SRL

Str. Grigore Mora, nr. 37, Sector 1, București

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA32

Nume partener: ~~Auditor~~ Serban Ionuț

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF4740



București, 16 martie 2026

Stadiul implementării prevederilor Codului de Guvernanță Corporativă al B.V.B. la data de 31.12.2025		Implementare DA / NU În curs de implementare PARTIAL	Motivul neconformității și măsuri preconizate pentru conformare
Secțiunea A responsabilități			
	A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință / responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății și care aplică printre altele Principiile Generale din Secțiunea A	In curs de implementare	In curs de intocmire Regulamentul intern al Consiliului de Administratie, actualizat cu termenii de referinta prevazuti de Cod
	A.2. Regulamentul intern al Consiliului Director ar trebui să conțină prevederi cu privire la conflictul de interese pentru persoanele care dețin funcții de management / conducere	In curs de implementare	In curs de intocmire Regulamentul intern al Consiliului de Administratie, actualizat cu prevederi referitoare la conflictul de interese
	A.3. Consiliul Director ar trebui să aibă în componență cel puțin 5 membri	NU	Conform actului constitutiv, societatea este administrata in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie format din 3 administratori ales de Adunarea Generala a Actionarilor
	A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii precum si atunci când intervine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale	PARTIAL	Membrii consiliului de administrație nu au funcție executivă în societate. Este în analiză posibilitatea de asigurare a condiției de independență a administratorilor.

A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non profit trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor înainte de nominalizare și în cursul mandatului.	DA	
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu	DA	
A.7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului	DA	
A.8. Declarația privind Guvernanța Corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare	PARTIAL	Membrii C.A. sunt evaluați anual în conformitate cu indicatorii de performanță definiți în politicile interne și în contractul de administrare / contractele de mandat. CA are în vedere elaborarea unei proceduri documentate privind evaluarea consiliului.
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora	DA	
A.10. Declarația privind Guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de administrație sau din Consiliul de Supraveghere	DA	
A.11. Consiliul societăților din categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări	NU	Nu este cazul

	Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.		
	Secțiunea B – sistemul de gestiune a riscului și controlul intern		
	B.1. Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din categoria Premium comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți	DA	
	B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent	DA	
	B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern	DA	
	B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului	DA	Rapoartele auditorului intern prezintă eficacitatea sistemelor de control intern
	B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate	DA	
	B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și asistemului de gestiune a riscului	DA	
	B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern	DA	
	B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau <i>ad-hoc</i> care trebuie înaintate ulterior Consiliului	DA	

B.9. Nici unui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora	DA	
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului)	NU	Politica de tranzacții cu societățile afiliate urmează să fie elaborată și implementată în cursul anului 2025
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente	DA	
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și a reduce riscurile acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA	
Secțiunea C – justa recompensă și motivare		
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății	DA	
Secțiunea D Adăugând valoare prin relațiile cu investitori		
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu investitori – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată relațiilor cu investitori în limbile română și engleză cu toate informațiile relevante de interes	DA	

	pentru investitori inclusiv		
	D.1.1. Principalele reglementări corporative actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor	DA	
	D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății	DA	
	D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale)	Partial	Rapoartele periodice sunt publicate pe site-ul societatii in limba romana conform reglementărilor în vigoare. Se are în vedere publicarea acestora si in limba engleza
	D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor	DA	
	D.1.5. Informații privind evenimentele corporative	DA	
	D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante	DA	
	D.1.7. Prezentările societății (de ex. prezentările pentru investitori, prezentări privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	Partial	Informatiile sunt publicate pe site-ul societatii in limba romana si se are în vedere publicarea acestora si in limba engleza
	D.2. Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA	
	D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății	DA	
	D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor de vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor	DA	
	D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	

D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale	DA	
D.7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens	DA	
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul	Partial	Rapoartele periodice sunt publicate pe site in limba romana si se are in vedere publicarea acestora si in limba engleza
D.9. Societatea va organiza cel puțin două ședințe/ teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor	NU	Societatea analizeaza posibilitatea organizarii unor teleconferinte cu analistii si investitorii
D.10. În cazul în care societatea susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	

Sectioniune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE							
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 1	Consiliul trebuie să aibă un regulament intern care să formalizeze și să precizeze în mod clar rolul și responsabilitățile sale. Actul constitutiv, regulamentul intern al Consiliului și alte reglementări interne trebuie să delimiteze în mod clar rolul și competențele între Consiliu, adunarea generală a acționarilor (AGA) și conducerea executivă.				In curs de intocmire Regulamentul intern al Consiliului de Administratie, actualizat cu termenii de referinta prevazuti de Cod
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 2	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să includă, printre altele, atribuțiile Consiliului, precum și responsabilitățile fiduciare ale membrilor de Consiliu de a acționa în deplină cunoștință de cauză, cu bună-credință, cu diligența și grija cuvenite și în interesul Societății, al acționarilor săi și luând în considerare interesele altor părți interesate, în conformitate cu cerințele legale.				In curs de intocmire Regulamentul intern al Consiliului de Administratie, actualizat cu prevederi referitoare la conflictul de interese

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 3	Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui: •Să supravegheze elaborarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează și aspecte de durabilitate, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&S) și riscurile și oportunitățile legate de climă; •Să numească și să demită directorul general și alți membri ai conducerii executive cărora le-au fost delegate responsabilități de conducere executivă (numiți “conducere executivă”) și să asigure planificarea succesiunii pentru aceștia; •Să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de durabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și durabilitatea Societății, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a Societății; •Să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și administrarea riscurilor; •Să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate.	Da			

Sectione	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.1. Consiliul trebuie să asigure succesul pe termen lung și durabilitatea Societății, în interesul Societății și al acționarilor săi, și ținând cont de interesele altor părți interesate. Consiliul trebuie să definească în mod clar și să facă public în integralitate rolul și responsabilitățile sale.	A.1., 4	Durata numirii membrilor Consiliului și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 1	Consiliul trebuie să aibă cel puțin cinci membri.			X	Conform actului constitutiv, societatea este administrata in sistem unitar de catre un Consiliu de Administratie format din 3 administratori ales de Adunarea Generala a Actionarilor
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 2	Consiliul trebuie să aibă o politică privind diversitatea Consiliului și a conducerii executive și să se asigure că diversitatea în ceea ce privește genul, vârsta, experiența și competențele este încorporată în Politica de Nominalizare.			X	In curs de intocmire

Secțiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 3	Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului. Profilul Consiliului poate fi parte din Politica de Nominalizare.			X	In curs de intocmire
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 4	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin o treime din membrii Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau realegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, în conformitate cu criteriile de independență prevăzute în legislație și în Anexa A la Cod.		X		Este în analiză posibilitatea de asigurare a condiției de independență a administratorilor

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 5	Comitetul de Nominalizare și Remunerare (sau întregul Consiliu în cazul în care nu există un Comitet de Nominalizare și Remunerare) va evalua dacă membrii Consiliului pot fi considerați independenți în temeiul factorilor avuți în vedere, examinând dacă există relații de afaceri sau alte relații personale care ar putea afecta în mod semnificativ independența și obiectivitatea membrului de Consiliu și a capacității acestuia de a acționa în interesul Societății, al acționarilor și al părților interesate.			X	
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 6	Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General este recomandabil să fie deținute de persoane diferite.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.2. Consiliul trebuie să dispună de un echilibru adecvat între competențe, experiență, diversitate de gen, cunoștințe și independență pentru a-și putea îndeplini în mod eficient atribuțiile și responsabilitățile.	A.2., 7	Dacă funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General sunt deținute de aceeași persoană, este recomandabil ca Societatea să numească un Vicepreședinte independent.			X	

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.	A.3., 1	Societatea va dezvolta și publica o Politică de nominalizare a membrilor Consiliului care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului. Politica de nominalizare, aprobată de organul de guvernanță competent, va descrie modul în care Societatea primește și evaluează nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari) sau din partea membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului, independența și diversitatea.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.	A.3., 2	Consiliul, prin Comitetul de Nominalizare și Remunerare, dacă există, trebuie să monitorizeze procesul de nominalizare a candidaților pentru pentru poziția de membru în Consiliu.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.	A.3., 3	Societatea va informa acționarii cu privire la experiența și CV-ul candidaților la funcția de membru în Consiliu, de care aceștia au nevoie pentru a lua o decizie informată cu privire la numirea sau reînnoirea mandatului membrilor de Consiliu, inclusiv următoarele: •angajamentele și implicările profesionale ale candidaților, inclusiv funcții executive și neexecutive în societăți, autorități publice, organizații non-profit și în alte organizații; •orice conflict de interese existent sau potențial, inclusiv dacă au relații de afaceri, de familie sau de altă natură care le-ar putea afecta performanța în calitate de membru în Consiliu; •care acționar sau membru al Consiliului a propus fiecare candidat pentru poziția de membru în Consiliu.	X			

Sectioniune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 1	Consiliul va înființa un Comitet de Audit pentru a-și spori capacitatea de supraveghere asupra raportării financiare, cadrului de control intern, a proceselor de audit intern și extern și a conformității cu legile și reglementările aplicabile. În cazul în care nu este obligatoriu potrivit legii sau nu este deja înființat un comitet dedicat pentru administrarea riscurilor, Comitetul de Audit va include, de asemenea, responsabilități de monitorizare a eficacității cadrului de administrare a riscurilor.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 2	Este recomandabil ca în componența Comitetului de Audit să se regăsească doar membrii neexecutivi ai Consiliului. Este de asemenea recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Comitetul de Audit trebuie să dețină, per ansamblu, competențe relevante în domeniul în care Societatea își desfășoară activitatea. Comitetul și membrii săi trebuie să respecte cerințele legislației naționale și europene aplicabile.			X	

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 3	Consiliul Societăților listate la Categoria Premium trebuie să înființeze un Comitet de Nominalizare și Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului. Este recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Consiliul poate, de asemenea, să înființeze distinct un Comitet de Nominalizare, respectiv un Comitet de Remunerare, în cazul în care componența Consiliului permite acest lucru și dacă aceasta este justificată, având în vedere dimensiunea și complexitatea afacerii și structurile de guvernantă ale Societății.			X	

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 4	În plus față de responsabilitățile sale specifice, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Cod, Comitetul de Nominalizare și Remunerare: i.Revizuiește și recomandă Consiliului dimensiunea și componența Consiliului și conduce crearea și revizuirea continuă a profilului Consiliului; ii.Identifică persoanele calificate pentru a deveni membri ai Consiliului și ai conducerii executive, dacă ii este solicitat; evaluează candidații pentru poziții de conducere executivă; evaluează candidații propuși de acționari sau de membrii Consiliului pentru poziții de membru de Consiliu și informează AGA întocmai; iii.Face recomandări Consiliului cu privire la numirile în comitete (altele decât Comitetul de Nominalizare și Remunerare); iv.Coordonează o evaluare anuală a Consiliului, a membrilor de Consiliu și a comitetelor în conformitate cu prevederile Principiului A.5.; v.Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de politica de remunerare a Societății; vi.Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare a Directorului General, după caz; vii.Supraveghează administrarea planurilor de			X	

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 5	Rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului trebuie definite în regulamente interne distincte (regulamente de funcționare) și publicate pe website-ul Societății. În cazul în care Societatea alege să nu înființeze niciunul dintre comitetele Consiliului care nu sunt cerute de lege, sarcinile și responsabilitățile corespunzătoare vor fi realizate de către Consiliu și trebuie să fie menționate în mod corespunzător în regulamentul intern al Consiliului.			X	
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 6	Evaluarea independenței membrilor comitetelor, inclusiv în cazul membrilor comitetelor numiți de AGA, se realizează după aceeași procedură aplicabilă în cazul membrilor independenți ai Consiliului.			X	
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie, în abordarea provocărilor strategice și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.	A.4., 7	Președinții Comitetului de Audit și Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu trebuie să fie Președintele Consiliului sau al altor comitete, cu excepția cazului în care acest lucru este justificat de dimensiunea Consiliului.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 1	Președintele Consiliului este responsabil în principal pentru a se asigura că Consiliul funcționează corespunzător. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să conțină rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului, iar Președintele Consiliului trebuie, cel puțin: •Să stabilească ordinea de zi a ședințelor Consiliului, să prezideze aceste ședințe și să se asigure că se întocmesc procese-verbale ale acestor ședințe; •Să se asigure că Consiliul primește informații precise, la timp, utile, succinte, pentru a permite Consiliului să ia decizii corecte; •Să se asigure că Consiliul dispune de suficient timp pentru consultare și luarea deciziilor; •Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu; •Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederii D.1., 3; •Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic; •Să abordeze și să gestioneze disputele interne si conflictele de interese privind membrii	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 2	Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 3	Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 4	Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 5	Consiliul și comitetele sale trebuie să elaboreze și să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârșitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesar a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului și comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.	X			In curs de intocmire

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 6	Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 7	Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.5. Consiliul trebuie să instituie proceduri solide de funcționare a Consiliului, precum și mecanisme de evaluare și dezvoltare continuă a Consiliului pentru a îmbunătăți competențele membrilor de Consiliul și capacitatea acestora de a-și îndeplini în mod eficient responsabilitățile.	A.5., 8	Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.				In curs de intocmire

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 1	Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în fața Consiliului. Împărțirea responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă și între diferiți membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societății și reglementările interne ale Societății.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 2	Atunci când rolurile de Președinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeași persoană, responsabilitățile diferite ale Președintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferențiate în actul constitutiv al Societății.			X	

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 3	Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoștințe, competențe, diversitate și experiență adecvate pentru a sprijini succesul performanței Societății și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.	X			
A: ORGANELE DE CONDUCERE	A.6. Conducerea executivă este responsabilă pentru managementul zilnic al Societății. Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este capabilă să conducă în mod eficient Societatea, iar componența, competența, rolurile și stimulentele conducerii executive sprijină punerea în aplicare cu succes a strategiei și planurilor Societății.	A.6., 4	Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informația furnizată Consiliului.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN							

Sectione	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 1	Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societății (și anume apetitul pentru risc al Societății) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 2	Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea și raportarea corectă, completă și în timp util a riscurilor, existența unor măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor, precum și integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societății.			X	In curs de intocmire

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 3	Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înțeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și oportunităților IA și securității cibernetică, pentru a asigura înțelegerea protecției cibernetică.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 4	Este recomandabil ca Societatea să înființeze o funcție de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofițerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).	X			In curs de intocmire

Sectione	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 5	Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puțin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societății (inclusiv controalele operaționale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcției de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformității, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislația aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în tratarea deficiențelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.1. Societatea trebuie să dispună de un cadru de control intern și de un cadru de administrare a riscurilor adecvate și eficiente, ținând cont de strategia sa, dimensiunea, complexitatea operațiunilor și profilul de risc, inclusiv impactul potențial de mediu și social al activităților sale.	B.1., 6	Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție pe website-ul Societății, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și altor părți interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.			X	In curs de intocmire

Sectioniune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 1	În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie: •Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate; •Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societății privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate; •Să asigure independența și să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern a Societății și să înainteze recomandări Consiliului; •Să supravegheze funcția de audit intern; •Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informațiile incluse în acestea, cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet; •Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformității Societății cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societății (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății), cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 2	Ori de câte ori Codul menționează revizuiți sau analize care trebuie efectuate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie să fie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc care să fie prezentate Consiliului.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 3	Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze independența și obiectivitatea auditorului extern. Comitetul ar trebui să aprobe o politică privind furnizarea serviciilor non-audit permise de către auditorul extern, în conformitate cu cerințele legale, și să asigure implementarea acestei politici. Constatările Comitetului cu privire la independența auditorului extern trebuie făcute publice în raportul anual.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.2. Comitetul de Audit trebuie să asiste Consiliul în asigurarea integrității raportării financiare și nefinanciare, stabilirea unui cadru eficient de administrare a riscurilor și control intern, precum și menținerea unei relații adecvate cu auditorii externi ai Societății.	B.2., 4	Comitetul de Audit trebuie să discute planul anual de lucru cu auditorul extern, acoperind sfera și materialitatea activităților care urmează să fie auditate. Comitetul de Audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori este necesar pentru a discuta problemele identificate și pentru a monitoriza calitatea serviciilor furnizate.	X			

Secțiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 1	Consiliul trebuie să se asigure ca auditul intern are autoritatea, resursele și procedurile adecvate pentru a asista Consiliul în asigurarea eficacității și eficienței cadrului de administrare a riscurilor și de control intern al Societății.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 2	Pentru a asigura îndeplinirea funcțiilor de bază ale auditului intern, responsabilul de această funcție trebuie să fie numit și să raporteze funcțional direct Consiliului, prin intermediul Comitetului de Audit, care are sarcina de a aproba numirea și demiterea acestuia. Acest lucru nu aduce atingere raportării administrative către Directorul General și schimbului de informații cu conducerea executivă a Societății, în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale.	X			

Sectione	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 3	Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele industriei (de ex, ale Institute of Internal Auditors). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-un regulament intern de audit intern, aprobat de către Consiliu, ca urmare a recomandării Comitetului de Audit.	X			
B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCURILOR SI CONTROL INTERN	B.3. Consiliul trebuie să asigure independența funcției de audit intern. Funcția de audit intern a Societății trebuie să ofere asigurare independentă și obiectivă cu privire la eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern.	B.3., 4	Comitetul de Audit trebuie să convină asupra unui plan anual de lucru privind auditul intern împreună cu auditorul intern, să primească rapoarte de audit intern, actualizări privind aspectele-cheie ale auditului, să monitorizeze punerea în aplicare a recomandărilor de audit intern și să ofere orientările necesare.	X			
C: PERFORMANTA, MOTIVATIE SI RECOMPENSA							

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
C: PERFORMANT A, MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.1. Membrii Consiliului trebuie să primească o remunerație corespunzătoare volumului și importanței atribuțiilor și responsabilităților lor, mai degrabă decât performanței conducerii sau a Societății. Structura și cuantumul remunerației pentru membrul de Consiliu trebuie să permită Societății să atragă, să păstreze și să motiveze membrii de Consiliu competenți și calificați.	C.1., 1	Membrii de Consiliu trebuie să primească o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului trebuie să primească remunerații suplimentare pentru această activitate. Dar, în niciun caz, remunerația nu va fi legată de numărul de ședințe ale Consiliului sau ale Comitetului.	X			
C: PERFORMANT A, MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.2. Consiliul trebuie să se asigure că există o politică și o procedură formală și transparentă pentru stabilirea remunerației conducerii executive, care să fie aliniată cu interesele pe termen lung ale Societății și cu strategia Societății. Această politică va fi prezentată AGA, cu titlu de aprobare, în conformitate cu cerințele legale.	C.2., 1	Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu Politica de remunerare a Societății. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
C: PERFORMANT A, MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.2. Consiliul trebuie să se asigure că există o politică și o procedură formală și transparentă pentru stabilirea remunerației conducerii executive, care să fie aliniată cu interesele pe termen lung ale Societății și cu strategia Societății. Această politică va fi prezentată AGA, cu titlu de aprobare, în conformitate cu cerințele legale.	C.2., 2	Nivelurile de remunerare pentru membrii conducerii executive și indicatorii-cheie de performanță luați în considerare la stabilirea părții variabile (bazate pe performanță) a remunerației trebuie să fie stabilite în prealabil și să fie măsurabile și adecvate în raport cu strategia agreeată și cu apetitul pentru risc, cu mediul economic în care Societatea își desfășoară activitatea, precum și cu remunerarea și condițiile angajaților din cadrul Societății. În special, acestea ar trebui să includă indicatori referitori la performanța nefinanciară și obiective de durabilitate adecvate.	X			
C: PERFORMANT A, MOTIVATIE SI RECOMPENSA	C.2. Consiliul trebuie să se asigure că există o politică și o procedură formală și transparentă pentru stabilirea remunerației conducerii executive, care să fie aliniată cu interesele pe termen lung ale Societății și cu strategia Societății. Această politică va fi prezentată AGA, cu titlu de aprobare, în conformitate cu cerințele legale.	C.2., 3	Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă (de ex, nu mai puțin de 10%) din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive.	X			

D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 1	Societatea trebuie să se asigure că furnizează informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 2	Este recomandabil ca Societatea să aibă o funcție de relația cu investitorii (IR) și trebuie să numească o persoană dedicată responsabilă de funcția de IR. Datele de contact ale persoanei sau persoanelor responsabile cu funcția de IR vor fi disponibile pe website-ul Societății. Funcția de IR va raporta direct Directorului General/Directorului Financiar, subliniind importanța sa în ierarhia Societății și accentuând rolul său central în gestionarea și comunicarea angajamentelor și statutului Societății pe piața de capital. Societatea trebuie să organizeze cursuri de inițiere și instruire periodică, dacă este necesar, pentru funcția de IR, adaptate nevoilor și responsabilităților specifice ale acesteia.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză.		X		
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile AGA, regulamentul intern al Consiliului și regulamentele interne ale comitetelor Consiliului;			x	In curs de implementare

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai comitetelor Consiliului și ai Conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență actualizat , CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în societăți, organizații non-profit și instituții de stat; relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot/acțiunile emise de Societate; durata numirii membrilor Consiliului, a comitetelor și a conducerii executive, precizând data de la care au fost numiți;	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale);	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Informații referitoare la AGA: ordinea de zi, materialele suport și hotărârile luate; procedura pentru desfășurarea AGA; Politica de Nominalizare, împreună cu CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), precum si orice altă informație precizată la A.3., 3; canalele de comunicare prin care acționarii pot adresa întrebări Societății; răspunsurile la întrebările acționarilor legate de ordinea de zi; declarațiile de independență ale candidaților la Consiliu și evaluările făcute de Comitetul de Nominalizare și Remunerare/Consiliu pentru candidați, inclusiv privind respectarea criteriilor de independență de către aceștia;	X			

Secțiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Informații privind evaluarea Consiliului, realizată conform prevederii A.5., 7 inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării;	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții;	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 3	Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: •Politicile corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica de responsabilitate socială (CSR) / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune și Politica de whistleblowing (dacă nu este deja parte a Codului de Conduită);	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 4	Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii trebuie publicate în secțiunea IR a website-ului Societății la momentul întâlnirilor/teleconferințelor.			X	

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 5	Societatea trebuie să dezvăluie aspectele non-financiare și de durabilitate semnificative și raportabile, cu accent pe problemele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) ale afacerii și operațiunilor sale, în conformitate cu standardul recunoscut de raportare a durabilității. Declarațiile de durabilitate ale Societății vor fi publicate pe website-ul său.	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.1. Societatea trebuie să asigure comunicarea adecvată cu acționarii, investitorii, autoritățile de reglementare și alte părți interesate și să stabilească sisteme adecvate pentru raportarea financiară și de durabilitate.	D.1., 6	Societatea trebui să aibă o politică CSR / sponsorizare pentru a ghida activitatea în domeniul susținerii activităților CSR și sponsorizării.			X	
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 1	Societatea trebuie să aibă o politică de dividende ca un set de direcții pe care Societatea intenționează să le urmeze în ceea ce privește distribuirea profitului net.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 2	Procedura pentru desfășurarea AGA nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările procedurii pentru desfășurarea AGA trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea AGA.	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 3	Auditorii externi trebuie să participe la AGA în care le sunt prezentate rapoartele, pentru a răspunde la întrebările acționarilor.	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 4	Consiliul trebuie să prezinte la AGA anuală un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern, conform informațiilor incidente incluse în raportul anual.	X			

Sectiune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 5	Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin: •Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; •Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative; •Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.	X			
D: RAPORTAREA SI RELATIA CU INVESTITORII	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, precum și disponibilitatea mijloacelor și informațiilor necesare pentru a le permite acționarilor să își exercite drepturile în raport cu Societatea.	D.2., 6	Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.	X			
E: DURABILITATE SI PARTILE INTERESATE							

Sectioniune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de durabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact material negativ social și de mediu al operațiunilor sale, în măsura în care este posibil.	E.1., 1	Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.	X			
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de durabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact material negativ social și de mediu al operațiunilor sale, în măsura în care este posibil.	E.1., 2	Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie să dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.	X			

Sectioniune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de durabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact material negativ social și de mediu al operațiunilor sale, în măsura în care este posibil.	E.1., 3	Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.	X			
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.2. Societatea trebuie să aibă un proces de identificare a părților interesate afectate de operațiunile Societății. Consiliul trebuie să ia în considerare interesele părților interesate și să se asigure că există o comunicare activă între Societate și părțile interesate.	E.2., 1	Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditori, clienți, angajați și furnizori, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.	X			
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.3. Consiliul trebuie să adopte un Cod de conduită (Cod de etică) cu un domeniu de aplicare adecvat, care să includă principii directoare care să reflecte angajamentul Societății față de etică, integritate și calitatea performanței.	E.3., 1	Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.				In curs de intocmire

Sectioniune	Principiu	Nr Prev	Prevedere (detaliata)	Da	Partial	Nu	Explicatie (text si link url daca documentul este pe website)
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.3. Consiliul trebuie să adopte un Cod de conduită (Cod de etică) cu un domeniu de aplicare adecvat, care să includă principii directoare care să reflecte angajamentul Societății față de etică, integritate și calitatea performanței.	E.3., 2	Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze fraudă și mită. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.				In curs de intocmire
E: DURABILITAT E SI PARTILE INTERESATE	E.3. Consiliul trebuie să adopte un Cod de conduită (Cod de etică) cu un domeniu de aplicare adecvat, care să includă principii directoare care să reflecte angajamentul Societății față de etică, integritate și calitatea performanței.	E.3., 3	Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.				In curs de intocmire