

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
pentru aprobarea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2019

Situatiile financiare ale SC TCE SEF PETROFOREST SA pentru anul 2019 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare si cu respectarea principiilor continuitatii activitatii, permanentei metodelor, prudentei, contabilitatii de angajamente, intangibilitatii, evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv, necompensarii, contabilizarii si prezentarii elementelor din situatiile financiare tinand cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza, evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie si pragului de semnificatie.

A. Prezentarea Societatii

S.C. TCE SEF PETROFOREST S.A. („Societatea”) este o societate pe actiuni infiintata in 1994, sediul social fiind inregistrat la adresa Bucuresti, sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 172-176, sector 1, Romania. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/11374/2018.

Principala activitate a S.C. TCE SEF PETROFOREST S.A. este „Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate” (cod CAEN 6820). Societatea este parte a grupului TCE 3 Brazi. Situatiile financiare anuale consolidate sunt intocmite la nivelul societatii - mama Holding Investment SRL avand sediul social in Bucuresti, Sos. Bucuresti-Ploiesti, nr. 172-176, Cladirea A, Corp A2, etaj 2.

B. Evaluare generala

In anul 2019, societatea a obtinut o pierdere de 843.808 lei (2018: 18.763.551 lei). Aceasta variatie fost determinata in principal de faptul ca in anul 2018 Societatea a inregistrat o pierdere de valoare asupra creantelor nerecuperabile in suma de 17.508.937 lei. Cifra de afaceri realizata in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 este in suma de 498.129 lei (2018: 485.145 lei) si in cea mai mare parte, provine din venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii.

Evidenta contabila este organizata si condusa in conformitate cu prevederile Regulamentului de aplicare a Legii Contabilitatii. Bilantul si contul de profit si pierdere pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 s-au intocmit pe baza balantei de verificare, respectandu-se normele metodologice in vigoare.

Structura vanzarilor Societatii pe activitati este prezentata mai jos:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Venituri din vanzarea produselor reziduale	1.020	79
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	484.125	498.050
	<u>485.145</u>	<u>498.129</u>

C. Contingente

Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe si impozite au fost platite sau inregistrate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este in curs de consolidare si in continua schimbare, putand exista interpretari diferite ale autoritatilor in legatura cu legislatia fiscala, care pot da nastere la impozite, taxe si penalitati suplimentare. In cazul in care autoritatile statului descopera incalcare ale prevederilor legale din Romania, acestea pot determina dupa caz: confiscarea sumelor in cauza, impunerea obligatiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorari de intarziere (aplicate la sumele de plata efectiv ramase). Prin urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcare ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit catre Stat.

Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitatile si dobanzile penalizatoare, in masura in care este cazul.

In Romania, exercitiul fiscal ramane deschis pentru verificari o perioada de 5 ani.

Preturi de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”. Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

Pretentii de natura juridica

La data acestor situatii financiare individuale, Societatea nu era implicata in litigii in curs.

Active contingente

Nu exista situatii semnificative care sa fie prezentate.

Riscuri financiare

Riscul ratei dobanzii - Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung. Politica Societatii este de a administra costul dobanzii printr-un mix de imprumuturi cu dobanda fixa si dobanda variabila. Societatea nu este expusa riscului de rata a dobanzii intrucat nu are imprumuturi purtatoare de dobanda.

Riscul variatiilor de curs valutar – Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON). Societatea gestioneaza acest risc prin analiza fiecarei posibile tranzactii inaintea semnarii oricaror angajamente pentru a se asigura ca respectiva tranzactie nu va impacta rezultatele intr-un mod negativ. Societatea nu este expusa riscului variatiilor de curs intrucat nu are tranzactii si nici imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala.

Riscul de credit – Societatea desfasoara relatii comerciale numai cu terti recunoscuti, care justifica finantarea pe credit. Politica Societatii este ca toti clientii care doresc sa desfasoare relatii comerciale in conditii de creditare fac obiectul procedurilor de verificare. Mai multe decat atat, soldurile de creante sunt monitorizate permanent, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a Societatii la riscul unor creante neincasabile.

D. Administrarea Societatii

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019, administratorul societatii este SC HOLDING INVESTMENT SRL, prin reprezentantul sau legal, domnul Mihai Tarata.

E. Descrierea principalelor riscuri si incertitudini cu care societatea se confrunta

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

In conformitate cu prevederile legale aplicabile, conducerea societatii considera ca este expusa unei serii de riscuri din utilizarea instrumentelor financiare pentru care decide prezentarea si analiza de senzitivitate:

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul de piata;
- riscul valutar;
- riscul ratei dobanzii;
- riscul aferent obligatiilor de mediu;
- riscul aferent legislatiei fiscale.

Societatea nu are angajamente formale pentru a combate riscurile financiare. In ciuda inexistentei angajamentelor formale, riscurile financiare sunt monitorizate de catre conducerea executiva a societatii, punandu-se accent pe nevoile acesteia pentru a compensa eficient oportunitatile si amenintarile. Politicile societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, incearca sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Criza financiara, precum si alti factori interni si externi, au afectat performanta economica, inclusiv piata financiar-bancara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Criza curenta de lichiditate si creditare care a inceput la mijlocul anului 2008 a condus printre altele la un nivel scazut si acces dificil la fondurile de pe piata de capital, nivele scazute de lichiditate in sectorul bancar romanesc si rate de imprumut interbancare ridicate. Pierderile semnificative suferite de piata financiara internationala ar putea afecta capacitatea societatii de a obtine imprumuturi noi si refinantari ale facilitatilor existente in conditii similare celor aplicabile tranzactiilor anterioare.

Creditorii societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderei au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversiunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

Conducerea societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului bancar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare. Conducerea Societatii crede ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

- pregatirea unor strategii de gestionare a crizei de lichiditate si stabilirea unor masuri pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale societatii.

SC TCE SEF PETROFOREST SA

Raportul Administratorului pentru aprobarea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2019

<toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel >

Creante comerciale si alte creante

Expunerea societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client. Cu toate acestea, conducerea are in vedere si caracteristicile demografice ale bazei de clienti a Societatii, incluzand riscul de neplata caracteristic domeniului de activitate si cel al tarii in care clientul isi desfasoara activitatea, avand in vedere ca acesti factori influenteaza riscul de credit. Societatea a stabilit o politica de credit conform careia fiecare client nou este analizat individual din punct de vedere al bonitatii inainte de a ii fi oferite conditiile de plata standard ale Societatii.

Analiza efectuata de catre reprezentantii Societatii include evaluari externe, daca sunt disponibile, si, in unele cazuri, referinte furnizate de banci. In scopul monitorizarii riscului de credit aferent clientilor, Societatea monitorizeaza lunar intarzierile la plata si ia masurile considerate necesare, de la caz la caz.

Societatea stabileste o ajustare pentru depreciere care reprezinta estimarile sale cu privire la pierderile din creante comerciale, alte creante si investitii.

Referintele privind bonitatea clientilor sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi. Data de scadenta a creantelor este atent monitorizata, iar sumele datorate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine.

Numerar si echivalente de numerar

La 31 decembrie 2019, Societatea a detinut numerar si echivalente de numerar in suma de 29.659 lei (31 decembrie 2018: 22.578 lei). Numerarul si echivalentele de numerar sunt mentinute cu banci si institutii financiare din Romania.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Abordarea societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a se asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a onora datoriile atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia societatii.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiilor.

Riscul valutar

Societatea este expus riscului valutar datorita vanzarilor, achizitiilor si altor imprumuturi care sunt exprimate intr-o alta valuta decat cea functionala a entitatilor societatii (leul romanesc), in primul rand euro.

Principalele cursuri de schimb valutar utilizate in cursul anului au fost:

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
EUR 1	4,6639	4,7793
USD 1	4,0736	4,2608

Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale societatii nu sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor. Societatea nu a incheiat in cursul anului 2019 contracte de acoperire a riscului valutar si al riscului ratei dobanzii. La 31 decembrie 2019, societatea are active monetare purtatoare de dobanda fixa sau nepurtatoare de dobanda, valoarea acestora nefiind influentata de variatiile ratelor de dobanda.

Analiza de senzitivitate a valorii juste pentru instrumentele cu rata de dobanda fixa

Societatea nu contabilizeaza active si datorii financiare cu rata de dobanda fixa la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si nu desemneaza instrumente financiare derivate (swap-uri pe rata dobanzii) ca instrumente de acoperire a riscurilor in cadrul unui model de contabilizare a operatiunilor de acoperire a valorii juste impotriva riscurilor. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobanda la data raportarii nu ar afecta contul de profit sau pierdere.

Riscul aferent obligatiilor de mediu

Romania se afla in prezent intr-o perioada de rapida armonizare a legislatiei de mediu cu legislatia in vigoare a Comunitatii Economice Europene. La 31 decembrie 2019, societatea nu a inregistrat nicio datorie referitoare la costuri anticipate, incluzand taxe legale si de consultanta, studii, proiectare si implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu. Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului inconjurator ca fiind semnificative.

SC TCE SEF PETROFOREST SA

Raportul Administratorului pentru aprobarea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2019

<toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel >

Riscul aferent legislatiei fiscale

Legislatia fiscala in Romania si aplicarea in practica a masurilor fiscale se schimba frecvent si fac obiectul unor interpretari, uneori diferite, ale diferitelor autoritati. Guvernul Romaniei are in subordinea un numar de agentii autorizate sa controleze atat entitati romanesti, cat si cele straine care desfasoara activitati in Romania. Aceste controale sunt in mare masura similare cu cele desfasurate in multe alte tari dar se pot extinde si asupra unor arii legale sau de reglementare in care autoritatile romanesti pot fi interesate. In plus, aceste autoritati par a fi mai putin supuse unor reguli stricte, iar companiile supuse controlului par sa fie mai putin protejate decat este obisnuit in alte tari. Declaratiile privind impozitele si taxele pot fi supuse controlului si revizuirii pe o perioada de 5 ani, in general, dupa data depunerii lor. Conducerea societatii considera ca a inregistrat valori corecte in conturile de taxe, impozite si alte datorii catre stat, totusi exista un risc ca autoritatile sa vina in control si sa aiba o pozitie diferita de cea a societatii.

Preturi de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzactii realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de pret de piata aferent respectivei tranzactii. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel incat sa reflecte preturile de piata care ar fi fost stabilite intre entitati intre care nu exista o relatie de afiliere si care actioneaza independent, pe baza „conditiilor normale de piata”.

Este probabil ca verificari ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de catre autoritatile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

F. Situatia financiar-contabila

La data si pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019, principalii indicatori economico-financiar se prezinta dupa cum urmeaza:

INDICATOR	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Lichiditatea curenta		
Active circulante (A)	1.888.008	2.135.052
Datorii pe termen scurt (B)	824.441	11.271.535
A/B-in numar de ori	2,29	0,19
Lichiditatea imediata(test acid)		
Active circulante (A)	1.888.008	2.135.052
Stocuri (B)	337	154.817
Datorii pe termen scurt (C)	824.441	11.271.535
A/B	2,29	0,18
Viteza de rotatie a debitelor-clienti		
Sold mediu clienti (creante comerciale) (A)	604.743	681.443
Cifra de afaceri neta (B)	485.145	498.129
(A/B)*365-in numar de zile	455	499
Viteza de rotatie a stocurilor		
Sold mediu stocuri (A)	274	77.577
Cheltuieli din exploatare (B)	19.292.970	1.792.660
(A/B)*365-in numar de zile	-	16
Viteza de rotatie a creditelor-furnizori		
Sold mediu furnizori (datorii comerciale) (A)	416.926	1.289.887
Cifra de afaceri neta (B)	485.145	498.129
(A/B)*365-in numar de zile	314	945

G. Dezvoltarea previzibila a Societatii

In data de 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie, iar Presedintele Romaniei a decretat stare de urgenta in data de 16 martie 2020. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea” anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei. In mod specific, a fost suspendat transportul de persoane pe cale aeriana si rutiera din si catre tari afectate de criza COVID 19, si au fost inchise scolile, universitatile, restaurantele, cinematografele, teatrele, muzeele si bazele sportive, magazinele cu exceptia magazinelor alimentare, a bacaniilor si a farmaciilor. In plus, marii producatori din industria auto au decis sa inchida operatiunile atat in Romania, cat si in alte tari europene. Unele companii din Romania au cerut, de asemenea, angajatilor sa ramana acasa si au redus sau au suspendat temporar activitatea. Incepand cu data de 15 mai 2020, dupa iesirea din starea de urgenta, a fost instituita starea de alerta care a implicat o anumita relaxare a masurilor luate anterior pentru a tine sub control pandemia, incluzand reluarea transporturilor de persoane si permiterea desfasurarii unor activitati comerciale anterior restrictionate, in anumite conditii. Impactul economic la nivel mai larg al pandemiei COVID 19 include:

- Perturbarea operatiunilor comerciale si a activitatii economice din Romania, cu un efect in cascada asupra lanturilor de aprovizionare;
- Perturbari semnificative a activitatii in anumite sectoare datorate prelungirii termenului de sistare a activitatii.
- Scaderea semnificativa a cererii de bunuri si servicii neesentiale;
- Cresterea incertitudinii economice, reflectata in volatilitatea crescuta a preturilor activelor și a ratelor de schimb valutar.

Incepand cu data de 21 martie 2020, au intrat in vigoare o serie de ordonante de urgenta emise de Guvernul Romaniei cu privire la anumite masuri economice si fiscal-bugetare pentru a contracara efectele negative ale epidemiei de COVID -19 asupra mediului economic. Aceste masuri, sub rezerva indeplinirii anumitor conditii, se refera la:

- posibilitatea societatilor de a solicita suspendarea platilor ratelor de principal, dobanzi si comisioane aferente contractelor de credit pentru o perioada cuprinsa intre 1 – 9 luni;
- subventionarea de la Bugetul de Stat a indemnizatiei tehnice de somaj in limita a 75% din salariul mediu brut pe economie;
- precum si alte masuri pentru entitatile mici si mijlocii, cum ar fi:
 - suspendarea/ neinceperea procedurilor de executare silita prin poprirea creantelor;
 - posibilitatea pentru societati de a calcula plati anticipate trimestriale aferente impozitului pe profit la nivelul profitului realizat in 2020;
 - exonerarea de la plata dobanzilor si penalitatilor de intarziere aferente obligatiilor fiscale ce devin scadente dupa 21 martie 2020 si neachitate in termen de 30 de zile de la incetarea starii de urgenta si prorogarea termenelor de plata pentru impozitele si taxele locale de la 31 martie 2020 pana la 30 iunie 2020;
 - cresterea nivelului garantiilor de stat aferente liniilor de credit pentru investitii si pentru finantarea capitalului de lucru precum si subventionarea dobanzilor datorate pentru astfel de credite si a comisionului de administrare datorat Fondului National de Garantare a Creditelor pentru Intreprinderile Mici si Mijlocii (FNGCIMM).

Societatea obtine venituri in principal din activitati de inchirieri si subinchirieri, domeniu ce nu a fost afectat in mod direct semnificativ de epidemia de COVID-19 si in ultimele saptamani Societatea a realizat vanzari relativ stabile, iar operatiunile sale nu au fost intrerupte. Pe baza informatiilor disponibile publicului pana la data acestui raport, conducerea a luat in considerare evolutia potentiala a epidemiei si impactul sau asteptat asupra Societatii si asupra mediului economic in care isi desfasoara activitatea Societatea, inclusiv masurile luate deja de autoritati. Pentru a proteja activitatile operationale neintrerupte si pozitia de lichiditate a Societatii, conducerea a implementat o serie de masuri, care includ in special implementarea programului de lucru de la domiciliu pe baza de rotatie pentru o parte din personal, dar si instruirea tuturor angajatilor cu privire la respectarea normelor de preventie foarte stricte (distantarea sociala, purtatul mastilor de protectie si a manusilor in spatii inchise, masurarea temperaturii la intrarea in unitate etc.).

Pana la data acestui raport, in anul 2020, nu au existat clienti care sa solicite reducerea chiriilor percepute pe perioada starii de urgenta sau suspendarea temporara a contractelor in aceasta perioada. Pe baza informatiilor disponibile in prezent publicului, a indicatorilor cheie de performanta actuali ai Societatii si avand in vedere actiunile initiale de catre conducere, nu anticipam un impact negativ direct imediat si semnificativ al epidemiei Covid - 19 asupra Societatii, asupra operatiunilor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale acesteia.

SC TCE SEF PETROFOREST SA

Raportul Administratorului pentru aprobarea situatiilor financiare anuale incheiate la 31.12.2019

<toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este indicat altfel >

Cu toate acestea, nu putem exclude posibilitatea ca perioadele de carantina prelungita, o intensificare a severitatii acestor masuri sau un impact negativ secundar al acestor masuri asupra mediului economic in care operam sa aiba un efect negativ asupra Societatii si asupra pozitiei financiare si a rezultatelor operationale ale acesteia, pe termen mediu si pe termen mai lung.

Societatea isi propune o crestere a activitatii si implicit a cifrei de afaceri, avand in vedere urmatoarele principale directii de actiune:

- Continuarea implementarii sistemului integrat ERP, prin introducerea de module noi si imbunatatirea celor deja existente, in vederea automatizarii unor procese cu scopul reducerii timpului necesar efectuarii anumitor operatiuni;
- Dezvoltarea functiilor interne de control si supraveghere, in vederea monitorizarii activitatii Societatii;
- Dezvoltarea functiilor interne de vanzari si marketing, in vederea cresterii volumului vanzarilor si diversificarii pietelor pe care Societatea activeaza;
- Consolidarea pozitiei pe piata;
- Extinderea canalelor de distributie – identificarea de clienti noi si consolidarea relatiilor de piata cu clientii actuali.

H. Continuarea activitatii

Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Raportul Administratorului de la pagina 1 la 7 a fost semnat in in numele societatii de catre:

SC HOLDING INVESTMENT SRL

prin Tarata Mihai, Administrator