

S.C. CASA DE BUCOVINA - CLUB DE MUNTE S.A.

Gura Humorului 725300, Piata Republicii nr. 18, Jud Suceava
Tel: + 4 0230 207000 ,Fax + 4 230 207001 E-mail: rezervari@bestwesternbucovina.ro
Site :www.bestwesternbucovina.ro

Raportul anual de activitate al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2011

Raport anual conform:	Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006
Data raportului:	28.02.2012
Denumirea societatii comerciale:	SC CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE SA
Sediul social:	Pta Republicii nr 18, Gura Humorului, Jud Suceava
Numarul de telefon/fax:	0230-207000/ 0230-207001
Codul unic de inregistrare la ORC:	RO10376500
Numarul de ordine la Registrul Comertului:	J 33/718/1998
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti
Capitalul subscris si varsat:	16.733.960 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:	Comune, nominative, de valori egale, indivizibile, dematerializate, cu valoare nominala 0,1 lei

Analiza activității societății comerciale

1.1. a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

SC Casa de Bucovina –Club de Munte SA are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentație publică și agrement, vânzarea de pachete turistice, organizare de conferințe sau evenimente pentru companii din țară și străinătate, etc.

Activitatea de baza a societatii este stipulata la art.5 din Actul Constitutiv si potrivit codificarii CAEN -5510 este definita ca “Hoteluri si alte facilitati de cazare similare.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale

SC Casa de Bucovina –Club de Munte SA a fost înființată în martie 1998 ca o societate pe actiuni de tip inchis, cu capital integral privat, avand 6 actionari fondatori, persoane juridice romane. In urma initierii unei oferte publice de actiuni, societatea a fost listata la cota Bursei de Valori Bucuresti, incepand cu data de 12.05.2008.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.

În timpul exercițiului financiar 2011 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În cursul anului 2011, s-a construit un Han Turistic amplasat în Parcul Arinis ce este destinat petrecerilor campenesti organizate pentru clienții hotelului.

Societatea nu a înstrăinat active în cursul anului de raportare.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

Profit net		
An	2010	2011
lei	859.195	792.059

Cifra de afaceri		
An	2010	2011
lei	4.805.673	5.379.360

c) export – nu este cazul

d) costuri

lei

Denumire indicatori	2010	2011
Cheltuieli de exploatare - total	4.707.349	5.253.759
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	1.644.431	1.914.536
Cheltuieli cu personalul	1.295.271	1.378.721
Cheltuieli cu amortizarea	585.152	564.765
Cheltuieli privind prestațiile externe	876.942	959.235
Cheltuieli taxe și impozite	289.936	289.030
Alte cheltuieli de exploatare (despagubiri, donații)	353.093	28.094
Ajustări privind provizioanele	12.207	87.793
Ajustări privind activele circulante	-349.683	32.584
Cheltuieli financiare - total	62.889	35.210

e) lichiditate, flux de numerar, etc

Denumire indicator		2010	2011
Lichiditate			
.			
Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	24,78	26,71
Lichiditatea imediată – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	24,52	26,37
Indicatori de risc			
.			
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu*100	N/a	N/a
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit înainte de plată dobanzii și impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobanda	N/a	N/a
Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)			
.			
Viteza de rotație a stocurilor	Costul vânzărilor / Stocul mediu	36	33
Număr de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vânzărilor *365	10	1

Denumire indicator		2010	2011
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *365	20	24
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri (fara servicii)*365	15	25
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,17	0,19
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,12	0,13
Indicatori de profitabilitate			
.			
Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Capital angajat	N/a	N/a
Marja bruta din vanzari	Profitul brut din vanzari / Cifra de afaceri *100	4,22	3,91

După cum se constată din datele prezentate în tabel din punct de vedere al lichidității societatea are indicatori superiori în anul 2011 față de 2010 datorită, în principal, plasamentelor în depozite bancare.

Denumirea elementului	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Încasări din clienți	5.257.468	6.267.007
Plăți către furnizori și angajați	(4.330.834)	(5.022.948)
TVA platit	(283.615)	(216.275)
Impozit pe profit platit	(143.629)	(207.982)
Numerar net din activități de exploatare	499.389	819.801
Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(91.545)	(494.730)
Incasari din vanzari de imobilizari corporale		
Dobanzi platite pentru credite pe termen mediu si lung		
Dobanzi incasate	908.374	770.929
Numerar netă din activități de investiție	916.829	276.199
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Incasari din majorare capital social in numerar		
Rambursari credite pe termen lung si mediu		
Rambursare credite pe termen scurt		
Incasare finantare nerambursabila		
Dividende platite	(1.122.716)	(15.517)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(1.122.716)	(15.517)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de trezorerie	193.502	1.080.483

Denumirea elementului	Exercițiul financiar 2010	Exercițiul financiar 2011
Numerar și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	12.139.037	12.332.539
Numerar și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	12.332.539	13.413.022

g) date generale –sinteză

Prezentam mai jos executia Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2011 comparativ cu realizările anului precedent.

Indicatori	Realizat 2010	BVC 2011	Realizat 2011	% 2011/ 2010	% 2011/ BVC 2011
TOTAL VENITURI	5.820.510	5.535.130	6.261.563	107,57	113,12
A.1.Venituri din exploatare	4.852.142	4.935.130	5.389.956	111,08	109,00
-venituri din activitatea hoteliera	2.183.069	2.260.530	2.775.996	127,16	122,80
-venituri din alimentatie	2.462.374	2.519.500	2.441.620	99,15	96,90
-alte venituri aferente cifrei de afaceri			10.596		
-alte venituri din exploatare	206.699	155.100	161.744	78,25	111,11
A.2.Cheltuieli din exploatare	4.707.350	4.785.800	5.253.759	111,6	109,77
-cheltuieli cu marfurile	853.468	881.825	1.031.449	120,85	116,96
-cheltuieli cu obiecte de inventar	48.997	45.500	103.000	210,21	226,37
-cheltuieli cu utilitatile	358.439	361.000	372.302	103,86	103,13
-cheltuieli privind prestatiile externe	876.943	861.512	959.235	109,38	111,34
-cheltuieli cu impozitele si taxele	298.622	314.650	289.030	96,78	91,85
-cheltuieli cu personalul inclusiv tichete de masa	1.295.271	1.356.748	1.378.721	106,44	101,61
-cheltuieli cu amortizarea	695.411	696.000	655.857	94,31	94,23
-cheltuieli cu provizioane si ajustarea valorii activelor circulante			120.377		
-alte cheltuieli de exploatare	280.199	268.565	343.788	122,69	128,00
Profit din exploatare	144.792	149.330	136.197	94,06	91,20
B.1.Venituri financiare	968.368	600.000	871.607	90,00	145,26
B.2.Cheltuieli financiare	62.889	60.000	35.210	55,98	58,68
Profit financiar	905.479	540.000	836.397	92,37	154,88
Profit din activitatea curenta	1.050.271	689.330	972.594	92,60	141,09
Cifra de afaceri	4.805.674	4.935.130	5.379.360	111,93	109,00
Cheltuieli totale	4.770.239	4.845.800	5.288.969	110,87	109,14
Profit brut	1.050.271	689.330	972.594	92,60	141,09
Impozit pe profit	191.579		180.535	94,23	
Profit net	859.195		792.059	92,18	

În anul 2011, **Veniturile Totale** realizate de către companie au fost de 6.261.563 lei, înregistrându-se o creștere cu 13,12 % față de estimarea anuală la acest capitol.

Veniturile din Exploatare s-au ridicat la suma de 5.389.956 lei. Față de valoarea bugetată înregistrăm o creștere cu 9,2%, iar față de realizările anului 2010, veniturile din 2011 au fost mai mari cu 11%.

Aportul celor două departamente principale generatoare de venituri a fost următorul :

DEPARTAMENT	VENITURI	PROCENT
Cazare	2,775,996	52%
Alimentatie	2,441,620	45%

Restul veniturilor au provenit din **Activități Conexe**: închirieri săli de conferințe și echipamente, transferuri, spectacole folclorice, agrement etc. Ele reprezintă circa 3% din cifra de afaceri și sunt în valoare de **172.340 lei**

Față de BVC previzionat, constatăm rezultate pozitive la departamentul Cazare și sub datele previzionate la departamentul Food and Beverage.

La departamentul Alte Activități veniturile sunt apropiate de cele bugetate

La Departamentul **CAZARE** înregistrăm o creștere de venituri de 22.8% față de buget și o creștere de 27,2 % comparând cu rezultatele anului precedent.

Creșterea se datorează strategiei definite pentru 2011 care urmărea creșterea gradului de ocupare a hotelului concomitent cu o ridicare a tarifului mediu încasat. Acest lucru a dus la realizarea unui număr de nopți de cazare cu 16 % mai mare față de cifra bugetată și la o creștere a încasării pe camera înnoptare cu 4 %.

La departamentul **ALIMENTATIE** marcăm o nerealizare la capitolul venituri de 3%. Față de anul 2010, veniturile anului 2011 au reprezentat 99,2 %.

Strategia de majorare a tarifului mediu de cazare nu a putut fi urmărită și de majorarea tarifelor pe zona de alimentație în contextul climatului economic actual. La acest lucru s-a adăugat numărul mai mic de evenimente personale (nunti, petreceri etc) care au avut loc în hotel, oferta concurenței pe acest segment de clienți fiind extrem de agresivă și rareori corectă sub aspect economic.

La **ALTE ACTIVITATI** notăm o creștere de 11,11 % la venituri și o scădere cu 12 % a cheltuielilor. Acestea au dus la realizarea unui profit departamental cu 10% mai mare decât cel bugetat.

Capitolele de **CHELTUIELI** au fost în atenția fiecărui compartiment operativ sau administrativ. În principal cheltuielile din exploatare urmăresc dinamica veniturilor. În cazul anului analizat cheltuielile au înregistrat o creștere de 9,77 %, procent similar cu creșterea veniturilor.

O analiză în detaliu pe anumite categorii, releva economii sau depășiri, explicitate mai jos :

- sumele cheltuite pentru impozite și taxe au fost cu 8 % mai mici decât cele proiectate în buget, datorită reducerii obținute la taxa de franciză Best Western;
- cheltuielile cu salariile personalului au înregistrat un procent de creștere de 1,61 % cauzat de majorarea salariului minim pe economie;
- costurile legate de mentenanța hotelului au crescut față de proiecția inițială, cauzele regăsindu-le în procesul de "îmbătrânire" a hotelului inclusiv a dotărilor, înlocuirile și reparațiile fiind dificil de cuantificat apriori producerii lor;
- costurile legate de generarea veniturilor sunt în general considerate "variabile" și sunt strâns conexe realizării acestora.

În ceea ce privește **REZULTATUL FINANCIAR**, situația este următoarea.

Veniturile au fost de 871.607 lei, cu 45 % mai mari față de estimări, iar cheltuielile, în valoare de 35.210 lei, cu 41 % mai mici față de valoarea estimată. Toate cele de mai sus au condus la un **REZULTAT BRUT AL EXERCITIULUI** de 972.594 lei, cu 52 % mai mare decât cel buget.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale;

Hotelul Best Western Bucovina este primul reper cu identitatea unui lanț internațional (Best Western) din zona județului Suceava și în continuare singurul hotel care operează într-o franciză internațională în această zonă. Serviciile prestate se situează într-o gamă extrem de completă: de la serviciile hoteliere de bază (cazare și alimentație), pachete integrate de tip “inclusive” pentru seminarii, conferințe sau congrese până la servicii particularizate la nivelul clientului sau grupului, Hotelul Best Western Bucovina are în portofoliu atât clientela română cât și clientela străină – grupuri itinerante de turiști în special din zona Comunității Europene cât și din Japonia, Israel.

Industria hotelieră a trebuit să facă față unui început de an grevat încă de criza financiară globală cu un impact serios asupra performanței operatorilor de profil.

Al doilea trimestru a marcat însă o revigorare a tranzitului turistic, atât pe segmentul leisure cât și pe corporate.

Această creștere a fost substanțială datorită și politicii flexibile de prețuri și tarife în relația cu clienții și agențiile de turism. Cea mai mare creștere a fost înregistrată în trimestrele trei și patru, datorată în primul rând evenimentelor corporate.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare

Furnizorii de materii prime și materiale consumabile ai societății sunt în principal distribuitorii en gros de produse alimentare din zonă și magazinele cash&carry (Metro, Selgros, Auchan, Carrefour), furnizori cu activitate stabilă. Stocurile de materii prime sunt dimensionate la limita de siguranță. Stocurile de materii prime și materiale sunt la nivelul minimului necesar. Acest lucru determină o bună viteză de rotație a stocurilor .

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

Modalitățile de promovare au acoperit aproape tot spectrul de posibilități.

- apariții la emisiuni TV
- spoturi radio și TV
- social media
- direct mailing
- vânzare telefonică
- flyere
- participarea la târguri de profil
- panotaj stradal

Strategiile de promovare și politicile de preț ale societății s-au caracterizat printr-o maximă elasticitate având ca scop creșterea numărului de clienți prin practicarea unui preț corect fără, însă, a se neglija imaginea produsului pe piață și așteptările clienței vis a vis de acesta. Prin ofertele de tip “package” s-a încercat mutarea competiției pe un alt teren decât al prețului prin adăugarea unor componente suplimentare la serviciile de bază, în beneficiul produsului de care beneficiază clientul.

Au fost create și promovate noi pachete de servicii:

- oferte de weekend;
- pachete de schi
- oferte de team building
- oferte speciale pentru hotelieri
- pachete pentru conferințe

Pentru segmentul organizarii de evenimente, promovarea a tintit in special zona medicala, domeniu in care, in ciuda crizei economice se ruleaza inca sume considerabile.

In analiza rezultatelor principalilor indicatori ai activitatii turistice pentru anul 2011, primul analizat este gradul de ocupare :

Indicator	31.12.2010	31.12.2011
Nr.camere	130	130
Grad de ocupare	31,33%	38,53
Pret mediu lei/camera(fara TVA si mic dejun)	146,46	160,01

In conditiile economice actuale, pentru mentinerea clientilor vechi si pentru atragerea unor clienti noi, s-au configurat pachete de serviciu pentru incoming si oferte speciale, avand ca rezultat cresterea gradului de ocupare cu 22,98% fata de anul 2010. Asta a dus implicit la cresterea tarifului mediu fata de anul trecut de la 146,46 lei la 160 lei/cam. reprezentand aprox.9,24%.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

In ceea ce priveste resursele umane, la data de 31.12.2011, comparativ cu anul 2010, evolutia personalului a fost urmatoarea:

Indicator	Nr mediu la 31.12.2010	Nr mediu la 31.12.2011
Total nr personal din care:	65	65
Conducere executiva	4	4
Personal Operativ	61	61

Situatia in dinamica a salariilor brute comparativ cu veniturile realizate se prezinta astfel:

Indicator	Anul 2010	Anul 2011	2011/2010
Cheltuieli cu salarii brute -lei	1.295.271	1.378.721	106,44
Numar personal	65	65	100,00
Productivitatea muncii-lei/salariat	73.933	82.759	111,93
% cheltuieli cu salarii in venituri	26,85%	25,62%	95,41

Raporturile societatii cu salariatii sunt reglementate prin Contractul colectiv de Munca. In societate nu functioneaza nici un sindicat.

Nu există și nu sunt semnalate elemente conflictuale ce pot afecta negativ raporturile de muncă la nivel de societate.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității emitentului asupra mediului

Activitatea desfasurata de societate nu are impact de mediu decisiv, dar societatea a solicitat Autorizatia de mediu de la Ministerul Mediului si Dezvoltarii Durabile si de la Agentia Nationala pentru Protectia Mediului – Agentia pentru Protectia Mediului Suceava, in baza Legii nr. 265/29.06.2006 privind protectia mediului si a H.G. nr. 459/2005 privind organizarea si functionarea A.N.P.M. Societatea a obtinut Autorizatia de mediu nr. 403/30.08.2007, valabila pana la data de 30.08.2012.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Prin natura activităților desfășurate, SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul aferent mediului economic.

Riscul de credit

SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă riscului de credit aferent creanțelor și imobilizărilor financiare, respectiv riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii de către debitori a obligațiilor contractuale.

Riscul valutar

SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă fluctuațiilor de curs valutar. O parte din veniturile și sursele de finanțare ale emitentului sunt denominate în valută, fapt care induce un risc legat de o eventuală fluctuație majoră a valorii monedei naționale în raport cu alte valute.

Riscul de lichiditate

Datorită naturii activității, societatea urmărește să aibă flexibilitate în posibilitățile de finanțare. Printr-un management prudent, societatea a prevăzut în contractele de prestări servicii cu partenerii posibilitatea de ajustări a tarifelor, clauze asiguratorii în materie de încasare a creanțelor.

Sinteza măsurilor adoptate de administratori pentru prevenirea sau reducerea impactului:

- Creșterea veniturilor pe perioada de extrasezon prin prezentarea de oferte speciale;
- Reducerea costurilor cu utilitățile prin urmărirea lor riguroasă la nivelul fiecărui departament;
- Prioritizarea cheltuielilor de orice natură în funcție de durata de recuperare și de sursele de finanțare disponibile.

1.1.9. Situația modificărilor de capital social și de capital propriu

Conform structurii sintetice consolidate a detinatorilor de cel puțin 10% din capitalul social, transmisă de către Depozitarul Central pentru data de 31.12.2011, structura acționariatului societății se prezintă după cum urmează:

Actionar	Nr. actiuni	%
SIF MUNTENIA S.A.	111.900.276	66,8702 %
PERS. JURIDICE	45.596.230	27,2477 %
PERS. FIZICE	9.843.094	5,8821 %
Total	167.339.600	100,00%

1.1.10 Situația capitalului propriu :

LEI

Nr. crt.	Element al capitalului propriu	Nota	Sold la 1.01.2011	Cresteri		Reduceri		Sold la 31.12.2011
				Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
1	Capital subscris	7	16.733.960					16.733.960
2	Patrimoniul regiei							
3	Prime de capital		4.885.965					4.885.965
4	Rezerve din reevaluare	13	15.916.501			107.811	107.811	15.808.690
5	Rezerve legale		243.285	48.629	48.629			291.914
6	Rezerve statutare sau contractuale							
7	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		199.961	107.811	107.811			307.773
8	Alte rezerve		1.610.295					1.610.295
9	Actiuni proprii							
10	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita			806.681	806.681			806.681
10.1	Sold creditor			806.681	806.681			806.681
10.2	Sold debitor							
11	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29							
12	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
13	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE							
14	Profitul sau pierderea exercitiului financiar		859.195	792.059		859.195	859.195	792.059
14.1	Sold creditor		859.195	792.059		859.087	859.195	792.059
14.2	Sold debitor							
15	Repartizarea profitului	3	52.514	48.629	48.629	52.514	52.514	48.630
	Total capitaluri proprii		40.396.649	1.706.551	914.493	914.493	914.493	41.188.707

2. Activele corporale ale societății

Patrimoniul societății este format în principal din clădiri și terenuri pentru care se pastrează descrierea componentei de la 31.12.2011 conform tabelului de mai jos.

Imobilizările corporale ale societății, la 31.12.2011, sunt în suma de **29.519.805 lei**, comparativ cu 31.12.2010, când erau de **29.141.348 lei**, formate din:

	31.12.2010	31.12.2011
	LEI	LEI
• Terenuri	12.157.042	12.157.042
• Cladiri	14.475.627	14.860.871
• Mijloace fixe	2.206.933	2.217.745
• Imobilizari corporale in curs	301.747	284.147
• Avansuri acordate pentru imobilizari corporale		
TOTAL	29.141.349	29.519.805

Societatea deține terenuri în suprafață de 175.880 mp, din care în proprietate 172.392 mp și 3.488 mp în concesiune.

Alături de terenuri, societatea este proprietar al următoarelor clădiri:

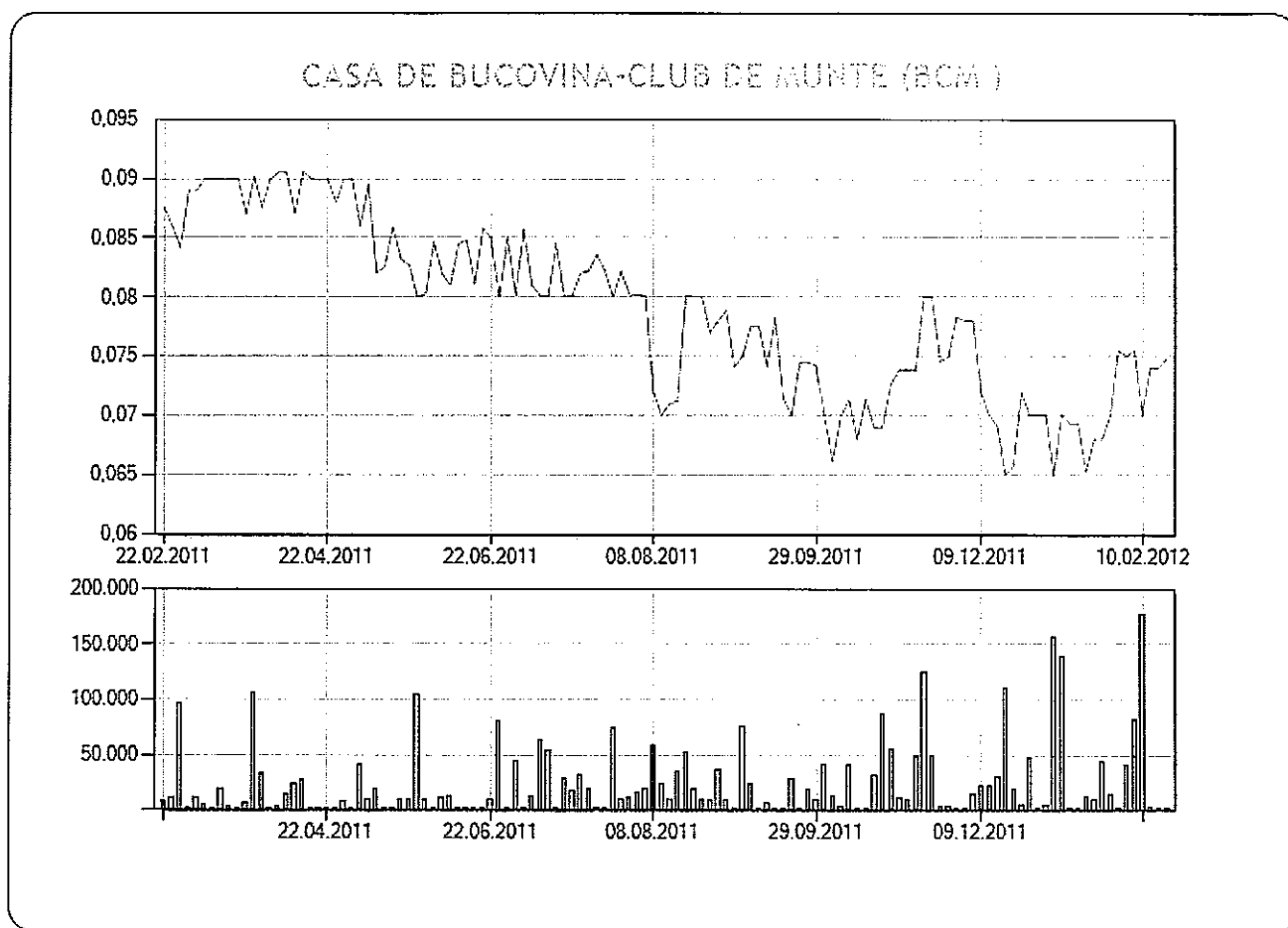
- Hotel (dat în funcțiune în 2002) situat în orașul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, județul Suceava, înscris în C.F. 5537, compus din subsol, mezanin, parter și opt etaje, 130 camere în suprafață desfășurată de 11.900 mp;
 - capacitate de cazare: 130 camere/220 locuri
 - capacitatea de alimentare publică: 2 restaurante cu capacități de 180 locuri, respectiv 60 locuri, bar de zi (60 locuri) și terasă (60 locuri)
 - centru de conferințe: 6 săli în incinta hotelului (200 locuri)
- Sala de conferințe TISA cu o suprafață desfășurată de 500 mp., dată în funcțiune în anul 2005: sala multifuncțională de conferințe cu o capacitate de 280 locuri;
- Spațiu la parterul unui bloc situat în orașul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, bl. 4, cu suprafața construită de 171 mp (birouri administrative pentru societate).
- Han Arinis situat în Parcul Arinis pus în funcțiune în iulie 2011, cu o suprafață desfășurată de 245 mp.

Amortizarea mijloacelor fixe este calculată, în concordanță cu Legea 15/1994, utilizând metoda liniară de amortizare. Perioadele de amortizare ale mijloacelor fixe, care aproximează duratele de viață ale activelor, sunt conform legislației în vigoare

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

Acțiunile societății sunt înscrise și s-au tranzacționat, începând cu data de 12.05.2008 la BVB având simbolul BCM. Informații privind tranzacționarea acțiunilor BCM în anul 2011 :

Volum	total	2.610.712	actiuni
Valoare	totală	207.201	lei
Pret	mediu	0.794	lei
Pret	minim	0.600	lei
Pret	maxim	0.930	lei
Variație	YoY	-12.19	%



4. Conducerea societății comerciale

Conform actului constitutiv și hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor, societatea a adoptat sistemul unitar de administrare, ceea ce presupune numirea unui Consiliu de Administrare format dintr-un număr impar de administratori și cu delegarea conducerii societății către un director general.

Consiliu de Administrație, aprobat prin Hotărârile AGOA din 29.04.2009, este format din 5 membri cu un mandat valabil până în aprilie 2012 :

Nume și prenume	Vârsta	Calificarea	Experiența profesională
Trandafir Florica	45	Economist, absolvent Facultatea de Planificare și Cibernetică Economică, ASE – 1989; cursuri de pregătire: Analiză financiară, IRVM, 1997; Metode de evaluare a societăților comerciale, ANP, 1997; seminar Negociere în afaceri, Pro Ideas, 2006; Executive Program in Business Administration, Temple University, Japonia, 2007 și Boston College, USA, 2008	1989-1990 – economist ICMUG Giurgiu 1990-1991 – economist Mecanoexportimport SA 1992-1994 – economist, Brothers Trading SRL 1994-1997 – referent specialitate FPP IV Muntenia, ulterior SIF Muntenia 1997-2002 – referent de specialitate, consultant management, agent capital de risc, director adjunct, SAI Muntenia Invest 2002-2004 – director Management System SA 2004-2006- consilier SAI Muntenia Invest SA 2006-prezent – Membru-Vicepreședinte al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest SA
Munteanu Viorel	56	Economist, absolvent Facultatea de Planificare și Cibernetică Economică, ASE – 1978; doctorand ASE; curs postuniversitar Relații internaționale, Academia Diplomatică; curs Administratori pentru S.A.I.	1978-1986 – analist CTCE Suceava 1986-1990 – șef oficiu calcul Combinatul minier Gura Humorului 1990-1996 – deputat Parlamentul României 1996-2001 – președinte Consiliul Concurenței 2002-2004 – consilier de concurență, Consiliul

Nume și prenume	Vârsta	Calificarea	Experiența profesională
			Concurenței 2004-2008 - consilier financiar Grupul Financiar Muntenia 2008-prezent – consilier SAI Muntenia Invest SA
Constantin Mircea	50	Inginer, absolvent Facultatea de Automatică, IPB – 1987; cursuri de pregătire: Evaluarea societăților comerciale, Roland Berger, 1993; Analiza financiară a societăților, Coopers & Lybrand, 1993; Analiza planurilor de afaceri în scopul privatizării, OECD/KPMG, Viena, 1994; Evaluarea societăților comerciale, ANP/ANEVAR, 1995; Managementul afacerilor, ASE, 2000	1987-1992 – inginer Centrul de cercetări pentru Automatică București 1992-1993 – referent specialitate, Agenția Națională pentru Privatizare 1993-1996 – referent specialitate, expert, șef birou strategie, FPP IV Muntenia 1996-1997 – șef birou strategie, SIF Muntenia 1997-2005 – director adjunct, director strategie SAI Muntenia Invest 2005-2006 – consilier SAI Muntenia Invest 2006-prezent – membru în Consiliul de Administrație al SAI Muntenia Invest SA
Iosefina Olar	49	Economist, Facultatea de Economie și Industrie, Comertului Iasi 2008-Master Managementul Marketingului	1989-1990- economist – Primaria Frasin Din 1990 – prezent - consilier superior resurse umane – Primaria Gura Humorului
Chialda Nicoleta	59	Economist, Facultatea de Relatii Economice Internationale Bucuresti	2007-2010-Director General SC Casa de Bucovina 2002-2007-Sales Manager SC Casa de Bucovina 1993-2002 – Director /Administrator Multi Tours 1992-93-Economist – departament Relatii Externe-SC Ambassador Tours 1990-92-Economist – departament Relatii Externe-Touring ACR Bucuresti 1987-89-Economist – Institutul de cercetari pentru industria lemnului 1982-87-Economist – departament Relatii Externe-SC ONT Carpati Bucuresti 1975-82 Economist – departament Relatii Externe-Touring ACR Bucuresti

In anul 2011 conducerea executiva a societatii a fost asigurata de catre :

- Director General –contract de management pe perioada determinata de 2 ani (01.03.2010–01.03.2012-Moisescu Gheorghe
- Director Economic – Contract de munca perioada nedeterminata – Misiuc Livia
- Director Vanzari - Contract de munca perioada nedeterminata – Prosciuc Doina
- Director Alimentatie- Contract de munca perioada nedeterminata- Pascovici Claudia

5. Situatia financiar contabila

Situatiile financiare intocmite de societate, mentionam ca acestea s-au intocmit conform Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, precum si in conformitate cu Standardele Economice de Contabilitate.

Conform Situatiilor Financiare incheiate la 31.12.2011 societatea a inregistrat un profit net de 792.059 lei.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 31.12.2011, prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 31.12.2010:

Denumirea indicatorului	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
I.IMOBILIZĂRI NECORPORALE	128.056	78.059	41.806
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	28.069.047	27.617.039	27.478.446
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	5.794.256	250	250
A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	33.991.609	27.695.348	27.520.502
I. STOCURI	120.743	134.146	180.829
II. CREANȚE	118.769	404.608	361.444
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	5.103.404	10.985.696	11.178.978
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	1.241.376	1.346.843	2.234.049
B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	6.584.292	12.871.293	13.955.300
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	548.822	369.715	305.561
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	382.259	517.925	522.370
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	6.750.855	12.723.083	13.738.491
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	40.742.464	40.418.431	41.258.993
G.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	0		
H. PROVIZIOANE	258	12.465	100.258
I.VENITURI IN AVANS	33.375	9.820	
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL	16.733.960	16.733.960	16.733.960
II. PRIME DE CAPITAL	4.885.965	4.885.965	4.885.965
III. REZERVE DIN REEVALUARE	16.037.868	15.916.501	15.808.690
IV. REZERVE	1.687.607	2.053.542	2.209.982
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA			
Sold C (ct. 117)			806.681
Sold D (ct. 117)			
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C (ct. 121)	1.448.950	858.692	792.059
Sold D (ct. 121)			
Repartizarea profitului (ct. 129)	85.519	52.514	48.630
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	40.708.831	40.396.146	41.158.735
CAPITALURI - TOTAL	40.708.831	40.396.146	41.188.707

In cadrul activelor societatii, ponderea cea mai mare o au activele imobilizate 65,86% in special terenurile si cladirile (99,84%). Activele circulante reprezinta 33,40% din total active iar in cadrul acestora investitiile pe termen scurt(depozite bancare) reprezinta 80,10%.

Datoriile societatii au crescut nesemnificativ cu 0,85% fata de anul 2010, (facturi scadente in ianuarie 2012). Societatea nu are angajat nici un imprumut bancar pe termen mediu sau lung.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Denumirea indicatorului	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	4.613.803	4.852.142	5.389.956
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	4.374.645	4.707.350	5.253.759
PROFITUL(PIERDERE) DIN EXPLOATARE:	239.158	144.792	136.197
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	1.556.649	968.368	871.607
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	85.431	62.889	35.210
PROFIT(PIERDERE) FINANCIARA	1.471.218	905.479	836.397
VENITURI TOTALE	6.170.452	5.820.510	6.261.563
CHELTUIELI TOTALE	4.460.076	4.770.239	5.288.969
PROFITUL BRUT	1.710.376	1.050.271	972.594
Impozit pe profit	261.426	191.579	180.535
PROFIT NET	1.448.950	858.692	792.059

Dupa cum rezulta din Contul de profit si pierdere sintetic prezentat in tabelul de mai sus, profitul net realizat de societatea a fost de 792.059 lei, mai mic cu 7,75 % decat cel obtinut in anul 2010.

Propunerea Consiliului de Administratie de repartizare a profitului net

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale a Actionarilor repartizarea profitului net astfel:

	LEI
Profit net de repartizat:	792.059
Rezultat reportat din anii precedenti	806.681
- Rezultat de repartizat	1.598.740
- Rezerva legala	48.630
- Acoperirea pierderii contabile	
- Dividende	1.506.056
- Alte rezerve	44.054
Dividend brut/actiune	0,009

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale a Actionarilor sa aprobe situatiile financiare pentru exercitiul 2011 si repartizarea profitului prezentat in tabelul de mai sus.

Florica TRANDAFIR
Presedinte al Consiliului de Administratie

