

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: actionari@bestwesternbucovina.ro
Site :www.bestwesternbucovina.ro

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA pentru trimestrul III 2014

Raport anual conform:	Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006
Data raportului:	13.11.2014
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

1. 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”.

Best Western Bucovina, principalul activ al societatii, este un hotel ce oferă experiența unică a ospitalității bucovinene. Hotelul are o capacitate de 220 locuri in 130 camere, 2 restaurante cu o capacitate totala de 240 locuri si mai multe sali de conferinta cu capacitati cuprinse intre 18 si 220 de locuri.

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 acțiuni cu capital integral privat, având 6 acționari fondatori, persoane juridice romane. În urma inițierii și derulării unei oferte publice de acțiuni, societatea a fost listată la cota Bursei de Valori București, începând cu data de 12.05.2008 cu simbol BCM.

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

În primele nouă luni ale anului 2014 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În primele nouă luni ale anului 2014, societatea nu a efectuat achiziții/instrăinări de active.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

a) profit net

lei

Perioada de raportare	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2014- 30.09.2014
	613.966	718.646

b) cifra de afaceri

lei

Perioada de raportare	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2014- 30.09.2014
	3.885.975	4.407.400

c) export – societatea nu efectueaza export.

d) costuri

Denumire indicatori	30.09.2013	30.09.2014
Cheltuieli de exploatare - total	3.649.698	3.904.405
Cheltuieli cu materii prime si materiale consumabile	204.473	277.966
Cheltuieli cu marfurile	781.111	855.729
Cheltuieli cu personalul	1.241.739	1.198.289
Cheltuieli cu amortizarea	356.352	371.316
Cheltuieli privind prestatiile externe	491.175	623.290
Alte cheltuieli de exploatare	574.848	577.815

e) Indicatori lichiditate, flux de numerar, etc

Indicatori de lichiditate		30.09.2013	30.09.2014
Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	28,54	18,75
Lichiditatea imediata – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	28,27	18,57

Indicatori de risc		30.09.2013	30.09.2014
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu*100	N/a	N/a
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobanda	N/a	N/a

Indicatori privind activitatea (indicatori de gestiune)		30.09.2013	30.09.2014
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stocul mediu	5,64	6,12
Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vanzarilor *270	47,81	44,12
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *270	32,18	30,97
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,15	0,17
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,09	0,11

Fluxuri de numerar

Denumirea elementului	30.09.2013	30.09.2014
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Încasări din clienți	4.129.298	4.975.243
Plăți către furnizori	(2.376.414)	(2.607.372)
Plati catre angajati	(1.024.447)	(948.495)
TVA platit	(165.111)	(216.265)
Alte plati catre bugetul statului	(320.389)	(496.336)
Impozit pe profit platit	(72.748)	(64.452)
Trezorerie neta din activități de exploatare	170.189	642.323
Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(258.555)	(6.487)
Dobanzi incasate	525.386	370.666
Trezorerie netă din activități de investiție	266.831	364.179
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Dividende platite	(13.559)	(1.208.574)
Trezorerie netă din activități de finanțare	(13.559)	(1.208.574)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de trezorerie	423.461	(202.072)
Numerar și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	13.294.147	13.973.196
Numerar și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	13.717.608	13.771.124

Distribuirea de dividende

În perioada 01 iulie 2014 -30.09.2014 Casa de Bucovina Club de Munte a plătit acționarilor îndreptățiți dividende în sumă totală de 1.206.249,46 lei. Dividendele au fost plătite în conformitate cu hotărârea AGA din data de 30 aprilie 2014. Valoarea totală a dividendelor de distribuit conform hotărârii AGA mai sus menționate este 1.332.524,80 lei (0,008 lei/acțiune valoare brută).

Totodată s-a continuat distribuirea dividendelor aferente exercițiilor financiare anterioare anului 2013.

g) date generale –sinteză

Executia Bugetului de venituri si cheltuieli la 30.09. 2014.

Indicatori		BVC prevazut la 30.09.2014	BVC realizat 30.09. 2014	Realizat 30.09. 2014 vs BVC 30.09. 2014
Activitatea de cazare				
	Venituri	2.154.379	1.975.344	91,68%
	Costuri personal, materiale, si servicii	494.722	427.398	86,39%
	Profit	1.659.657	1.547.946	93,26%

Indicatori		BVC prevazut la 30.09.2014	BVC realizat 30.09. 2014	Realizat 30.09. 2014 vs BVC 30.09. 2014
Activitatea de alimentatie publica				
	Venituri	2.091.823	2.329.215	111,34%
	Costuri personal, materiale si servicii	1.389.109	1.426.109	102,66%
	Profit	702.715	903.106	128,52%
Alte activitati				
	Venituri	151.392	107.398	70,94%
	Costuri materiale si servicii	75.314	89.171	118,39%
	Profit	76.078	18.227	23,95%
Venituri totale		4.397.594	4.411.957	100,32%
Cheltuieli totale		1.959.145	1.942.678	99,15%
Profit din activ.operationala		2.438.449	2.469.279	101,26%
Cheltuieli generale				
	Generale & Administratie	560.439	558.967	99,73%
	Comerciale & Marketing	173.827	132.036	75,95%
	Reparatii, mentenanta	250.268	221.659	88,56%
	Utilitati	352.000	321.528	91,34%
Total cheltuieli generale		1.336.534	1.234.190	92,34%
Profit din activ.totala (GOP)		1.101.915	1.235.090	112,08%
Total cheltuieli generale nedistribuite		756.926	724.921	95,77%
Profit din exploatare (EBITDA)		805.689	958.863	119,01%
Rezultatul total din exploatare		344.989	510.169	147,87%
Venituri financiare		574.802	356.890	62,08%
Cheltuieli financiare		63.011	49.650	78,79%
Rezultatul financiar		511.791	307.240	60,03%
Rezultatul brut		755.762	815.324	107,88%

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale;

Hotelul Best Western Bucovina este primul reper cu identitatea unui lant international (Best Western) din zona judetului Suceava si in continuare singurul hotel care opereaza intr-o franciza internationala in zona Bucovinei.

In 2014 piata turistica romaneasca a fost marcata de o stabilizare a volumului de turisti straini intrati in tara la nivelul din 2013 si de o usoara scadere a numarului de turisti romani. Un plus important a fost inregistrat de turistii din Republica Moldova. Tendinta de scadere a tarifulor a continuat si in 2014, atat pentru segmentul circuitelor organizate cat si in segmentul organizarii de evenimente si vacanțelor individuale. Scaderea bugetelor alocate vacanțelor si evenimentelor de tip team building au afectat negativ tariful mediu de vanzare al camerelor.

In acest context compania si-a mentinut prezenta in segmentele traditionale de vanzare – vacante individuale, circuite culturale organizate de agentile de turism, evenimentele organizate de companii si asociatii profesionale si a abordat segmente noi precum licitatiile si organizarea de tabere.

Serviciile prestate se situeaza intr-o gama extrem de completa: de la serviciile hoteliere de baza (cazare si alimentatie), pachete integrate de tip "inclusive" pentru seminarii, conferinte sau congrese pana la servicii particularizate la nivelul clientului sau grupului. Au fost introduse o serie de servicii noi precum spectacolele

folclorice, intampinari traditionale pentru grupurile de turisti straini sau spectacole tematice pentru evenimentele de companie si pentru clientii individuali.

Principala zona de unde compania atrage turisti ramane Romania, urmata de Uniunea Europeana (in special Germania, Austria, Italia, Spania si Franta) Japonia, Israel si Stalele Unite. Am constatat o dezvoltare a sosirilor din Asia, din tari aflate in puternica dezvoltare in acest moment – Singapore, Tailanda, Malaezia dar si din Australia si Noua Zeelanda sau Korea de Sud.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare

Furnizorii de materii prime si materiale consumabile ai societatii sunt in principal distribuitorii en gross de produse alimentare din zona si magazinele cash&carry (Metro, Selgros, Auchan, Carrefour), furnizori cu activitate stabila. Stocurile de materii prime sunt dimensionate la limita de siguranta. Stocurile de materii prime si materiale sunt la nivelul minimului necesar. Acest lucru determina o bună viteză de rotație a stocurilor .

1.1.4 Evaluarea activității de vanzare

Deoarece turismul si calatoriile nu sunt un segment primordial in stabilirea bugetului familial (asa cum sunt alimentatia, securitatea, educatie, etc) scaderea puterii de cumparare a turistilor romani si situatia economica generala a influentat negativ bugetele disponibile pentru serviciile oferite de companie.

În acest context compania a dezvoltat strategii de marketing eficiente, facand apel la cele mai noi tehnici de prezentare a serviciilor si produselor si la cele mai eficiente metode de comunicare. Pe langa promovarea generala a zonei Bucovinei drept zona inca nealterata profund de lumea moderna si turismul de masa, de zona unde natura, traditiile si obiceiurile romanesti pot fi intalnite la tot pasul am introdus progresiv in mesajul comunicat ideea de destinatie pentru familii. Acest mesaj are la baza investitiile facute in aceasta toamna cand au fost deschise noul centru Spa si locul de joaca pentru copii.

Campaniile de asociere a locatiei cu un alte marci locale puternice si de traditie – (Campania Cotnari) sau cu evenimente zonale importante (Olimpiada Internationala de Astronomie, festivalul de film toamna la Voronet) au adus un plus de imagine si prezenta media, alaturi de campaniile radio si cele desfasurate in retelele de socializare.

Un accent important a fost pus pe deschiderea destinatiei catre turistii din Republica Moldova,o piata cu potential atat datorita proximitatii cat si datorita contextului regional – respectiv caderea pietei din Ucraina.

In acest context au fost organizate excursii de popularizare a zonei in randul agentilor de turism moldoveni precum si organizarea unui workshop la Chisinau in cadrul carora au fost abordate atat segmentele de vacante individuale cat si segmentul evenimentelor de companie.

Pentru piata romaneasca au fost create pachete de vacanta cu un spectru larg, pornind de la vacantele low cost in perioadele cu cerere redusa (programele o saptamana la munte, seniorvoyages, etc) pana la pachetele all inclusive.

Eforturile in segmentul de conferinte au fost concentrate in zona asociatiilor profesionale si a companiilor din domeniile IT si medical.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

In ceea ce priveste resursele umane, la data de 30.09.2014, comparativ cu 30.09.2013, evolutia personalului a fost urmatoarea:

Indicator	Nr mediu la 30.09.2013	Nr mediu la 30.09.2014
Total nr personal din care:	68	73
Conducere executiva	4	4
Personal Operativ	64	69

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

Indicator	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2014/ 30.09.2013
Cheltuieli cu salarii brute -lei	1.298.357	1.198.289	92,29
Numar personal	68	73	107
Productivitatea muncii-lei/salariat	57.147	60.375	105,64
% cheltuieli cu salarii in venituri	33,41%	27,15	81,26

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. 115/03.04.2013.

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 creantelor si imobilizarilor financiare, respectiv riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate ca urmare a neindeplinirii de catre debitori a obligatiilor contractuale.

Riscul valutar

SC CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA este expusă fluctuațiilor de curs valutar. O parte din veniturile si sursele de finantare ale emitentului sunt denuminate in valuta, fapt care induce un risc legat de o eventuala fluctuatie majora a valorii monedei nationale in raport cu alte valute.

Riscul aferent mediului economic

Turismul este un sector economic ce poate fi afectat grav de recesiune, fenomen ce poate reduce semnificativ veniturile companiei.

1.1.9.Situația modificărilor de capital social și de capital propriu

In trimestrul III 2014 societatea nu a inregistrat nici o operatiune privind modificarea capitalului social.

1.1.10 Situația capitalului propriu:

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adaptarea pt. prima dată a IAS 29	Acțiuni proprii	Pierderi legate de instrum. de capital. proprii	Total Capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2014	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.855.492	2.032.549	1.669.189	(10.099.471)	(26.902)	(81)	37.317.876
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	718.646				718.646
Repartizare la rezerva legală	-	-	-	-	-	-	-			
Achiziție acțiuni proprii								(44.225)	(132)	(44.357)
Creșteri/scaderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânând				11.469						11.469
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării	-	-	-	(71.685)	-	71.685	-	(71.127)	(213)	(32.888)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(60.216)	-	71.685	-	(71.127)	(213)	(32.888)
Dividende repartizate	-	-	-	-	-	(1.336.392)	-			(1.336.392)
Soldul la 30 sept. 2014	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.795.276	2.032.549	1.123.128	(10.099.471)	(71.127)	(213)	36.667.242

2. Activele corporale ale societății

Patrimoniul societății este format în principal din clădiri și terenuri. O situație sintetică este prezentată în tabelul de mai jos.

	31.12.2013	30.09.2014
• Terenuri	11.151.494	11.151.494
• Clădiri	13.245.454	13.245.454
• Mijloace fixe	2.611.391	2.585.265
• Imobilizări corporale în curs	284.147	284.147
• Avansuri acordate pentru imobilizări corporale		
TOTAL	27.292.4868	37.266.360

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, compus din subsol, mezanin, parter și opt etaje, 130 camere cu o capacitate de cazare de 220 locuri
- capacitatea de alimentație publică: 2 restaurante cu capacități de 180, respectiv 60 locuri, bar de zi (60 locuri) și terasă (60 locuri)
- centru de conferințe: 6 săli în incinta hotelului (capacitate cuprinsă între 18 și 80 locuri)
- sala de conferințe multifuncțională stand-alone cu o capacitate de 220 locuri;
- spațiu de birouri în orașul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, bl. 4, cu suprafața construită de 171 mp.
- Han Arinis situat în Parcul Arinis - terasă cu o capacitate de 140 locuri.

Amortizarea mijloacelor fixe este calculata, in concordanta cu Legea 15/1994, utilizand metoda liniara de amortizare. Perioadele de amortizare ale mijloacelor fixe, care aproximeaza duratele de viata ale activelor, sunt conform legislatiei in 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 Bursa de Valori București având simbolul BCM.

INDICATOR	Perioada 01.01.2013 -30.09.2013	Perioada 01.01.2014 – 30.09.2014	
Volum total	1.074.208	1.795.328	actiuni
Valoare totală	84.772,60	153.426,65	lei
Pret mediu	0,0789	0,0855	lei
Pret minim	0,0600	0,0700	lei
Pret maxim	0,0850	0,0944	lei

La data prezentului raport societatea deține un număr de 799.000 acțiuni răscumpărate conform programului aprobat prin hotărârea AGEA din data 23 aprilie 2013

Rezultatele finale ale programului de răscumpărare au fost:

- numărul total de acțiuni răscumpărate	799.000 acțiuni (0,4775% din numărul total de acțiuni)
- preț minim	0,0812 lei
- preț maxim	0,0970 lei
- preț mediu	0,0893lei
- valoare totală acțiuni răscumpărate	71.126,91 lei

Consiliul de administratie al Casa de Bucovina Club de Munte a convocat Adunarea Generala a Actionarilor ce se va desfășura pe data de 15/16 decembrie 2014 pentru a decide in legatura cu distribuirea gratuita a actiunilor rascumparate.

Guvernanta Corporativa

Societatea a depus si va depune eforturile profesionale si administrative necesare pentru a asigura alinierea la prevederile Codului de Guvernanta Corporativa si prezentarea transparenta a acestor rezultate.

Societatea disemineaza pe website-ul sau informatii cu privire la structurile sale de guvernanta corporative precum si lista membrilor CA, cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, actul constitutiv actualizat si declaratia “Aplici sau Explici” aferenta anului 2014.

Comunicatele si raportarile financiare sunt oferite in mod curent si sistematic actionarilor societatii. Intr-o sectiune special dedicata a website-ului propriu sunt postate detalii privind desfasurarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, convocatorul, materialele aferente ordinii de zi, formularele de procura speciala, formularul pentru votul prin corespondenta, proiectele de hotarari.

Societatea asigura informarea tuturor actionarilor imediat dupa desfasurarea AGOA, asupra deciziilor luate in cadrul sedintei si rezultatul votului. Participarea actionarilor la lucrarile AGOA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului prin corespondenta sau prin reprezentare.

Relatia cu investitorii este realizata prin intermediul unei structuri interne care informeaza actionarii in functie de intrebarile adresate in scris sau telefonic.

Societatea va analiza oportunitatea creerii unor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporativa si sprijinirea activitatii Consiliului de Administratie.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Administratorii societatii

Conform actului constitutiv si hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor, societatea a adoptat sistemul unitar de administrare, ceea ce presupune numirea unui Consiliu de Administrare format dintr-un numar impar de administratori si cu delegarea conducerii societatii catre un director general.

Consiliu de Administratie, este format din 5 membri.

Mandatele membrilor Consiliului de Administratie sunt de 4 ani.

Componenta actuala a Consiliului de Administratie numit prin Hotararirea AGOA din 19.04.2012 este urmatoarea :

NUME	Funcția	Numar actiuni BCM detinute la 15.05.2014	% din capitalul social al BCM reprezentat de actiuni detinute	Mentiuni cf. pct.4.1. lit.b din Anexa 32 la Reg.1/2006
Mircea Constantin	Presedinte	40.993	0.0245%	Salariat SAI MUNTENIA INVEST SA
Viorel Munteanu	Vicepresedinte	7032	0,0042%	Salariat SAI MUNTENIA INVEST SA
Liana Marin	Membru CA	0	0,0000%	Salariat SIF MOLDOVA
Iosefina Olar	Membru CA	0	0,0000%	Salariat Consiliul Local Gura Humorului
Nicoleta Chialda	Membru CA	7032	0,0042%	Nu este cazul

4.2 Conducerea executiva

In anul 2014 conducerea executiva a societatii a fost asigurata de catre :

NUME	Funcția	Numar actiuni BCM detinute la 15.05.2014	% din capitalul social al BCM reprezentat de actiuni detinute	Mentiuni cf. pct.4.2. lit.b din Anexa 32 la Reg.1/2006
Mircea Constantin	Director General pana la data de 16.02.2014	40.993	0.0245%	Nu este cazul
Ion Romica Tamas	Director General de la data de 17.02.2014	0	0,0000%	Nu este cazul
Livia Misiuc	Director Economic	3516	0,0021	Nu este cazul
Doina Prosciuc	Director Vanzari	3516	0,0021	Nu este cazul
Claudia Pascovici	Director Food& Beverage	0	0,0000%	Nu este cazul

5. Situatia financiar contabila

Raportarea contabila pentru data de 30 septembrie 2014 a fost intocmita in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Mentionam ca acestea s-au intocmit conform Ordinului MFP nr. 1286/2012, privind aplicarea de societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor internationale de Raportare Financiara.

Raportarea contabila este exprimata in lei si nu este auditata.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 30.09.2014, prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 01.01.2014.

POZIȚIA FINANCIARĂ

	30.09.2014	01.01.2014
ACTIVE		
Imobilizări corporale	24.907.923	25.274.472
Imobilizări necorporale	1.587	1.122
Imobilizări financiare	250	47.100
Total active imobilizate	24.909.760	25.322.694
Stocuri	139.840	146.908
Creanțe comerciale	645.983	394.486
Numerar și echivalente de numerar	232.616	176.918
Cheltuieli în avans	13.771.124	13.975.552
Alte creanțe	10.082	32.454
Total active curente	14.799.645	14.726.318
TOTAL ACTIVE	39.709.405	40.049.012
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	16.733.960	16.733.960
Ajustări ale capitalului social	10.267.175	10.267.175
Prime de capital	4.885.965	4.885.965
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	11.795.275	11.855.492
Alte rezerve	2.032.549	2.032.549
Actiuni proprii	(71.127)	(26.902)
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(213)	(81)
Rezultat reportat	(8.976.342)	(8.430.282)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	36.667.242	37.317.876
DATORII		
Datorii privind impozitul amanat	2.262.469	2.273.938
Total datorii pe termen lung	2.262.469	2.273.938
Datorii comerciale	133.311	252.285
Alte datorii	643.617	202.147
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2.766	2.766
Total datorii curente	779.694	457.198
TOTAL DATORII	3.042.163	2.731.136
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	39.709.405	40.049.012

REZULTATUL GLOBAL

<i>în lei</i>	30.09.2014	30.09.2013
Venituri din servicii prestate	2.078.152	1.943.345
Venituri din vanzarea marfurilor	2.329.248	1.942.630
Alte venituri	5.089	7.694
Materii prime și consumabile utilizate	(277.966)	(204.473)
Cheltuieli privind mărfurile	(855.729)	(781.111)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(623.290)	(491.175)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(1.198.289)	(1.241.739)
Deprecierea imobilizărilor corporale	(371.316)	(356.352)
Alte cheltuieli	(577.815)	(574.848)
Profit operațional	508.084	243.971
Venituri financiare	356.890	574.802
Cheltuieli financiare	(49.650)	(63.011)
Profit înainte de impozitare	815.324	755.762
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	96.678	135.714
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	6.082
Profit aferent trimestrului III	718.646	613.966
Alte elemente ale rezultatului global		
(Scăderi)/ Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat	11.469	11.469
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe masura amortizării	(71.685)	(71.685)
TOTAL REZULTAT GLOBAL LA 30.09.2014	658.430	553.750

Mircea Constantin
 Presedinte al Consiliului de Administratie