

**S.C. CASA DE BUCOVINA – CLUB DE
MUNTE S.A.**

**RAPORTUL
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

PRIVIND

**SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU ANUL INCHEIAT
LA 31 DECEMBRIE 2014**

Intocmite in conformitate
cu Standardele Internationale
de Raportare Financiara (IFRS) si
O.M.F.P. nr. 1286/2012

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 anual de activitate al Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2014

Raport anual conform:	Regulamentului CNVM nr. 1 / 2006
Data raportului:	24.03.2014
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".

Principalul activ al societatii este un hotel de patru stele dat folosinta in anul 2002, afiliat lantului Best Western, ce dispune de urmatoarele facilitati:

- 130 de camere/ 220 locuri
- 2 restaurante (180 și 60 locuri)
- 7 săli de conferință cu capacități cuprinse între 25 și 280 de locuri
- lobby bar (60 de locuri)
- terasă (40 locuri)
- zona SPA

Amplasat aproximativ în centrul zonei geografice în care se află renumitele mănăstiri cu fresce pe pereții exteriori, hotelul Best Western Bucovina **** este poarta de intrare în lumea obiceiurilor și tradițiilor bucovinene.

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 actionari 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 exercițiului financiar 2014 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

În cursul anului 2014, societatea nu a efectuat achiziții și nu a înstrăinat active cu o valoare individuală mai mare de 30.000 EUR. Societatea a efectuat investiții de natura CAPEX conform bugetului aprobat de în AGA din aprilie 2014 (Reamenajare zona Spa – 80.000 lei, Amenajare loc de joacă interior – 15.000 lei, Trapa desfumare – 24.000 lei, Amenajare bai model 15.000, Achiziție cuptor și echipamente bucătărie-5000) Toate investițiile efectuate în anul 2014 au avut ca scop înlocuirea unor mijloace fixe care, după 12 ani de funcționare, aveau un grad avansat de uzură sau dezvoltarea unui serviciu complementar activității de bază.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Elemente de evaluare generală:

a) profit net

An	2013	2014
Profit net	620.463	620.507

lei

b) cifra de afaceri

An	2013	2014
Cifra de afaceri	4.929.292	5.859.080

lei

c) export – societatea nu efectuează export.

d) costuri

Denumire indicatori	2013	2014
Cheltuieli de exploatare - total	4.843.815	5.529.071
Cheltuieli cu materii prime și materiale consumabile	768.589	942.111
Cheltuieli cu marfurile	989.551	1.169.444
Cheltuieli cu personalul	1.887.018	1.767.660
Cheltuieli cu amortizarea	479.295	493.487
Cheltuieli privind prestațiile externe	348.289	560.804
Alte cheltuieli de exploatare	371.073	595.565

lei

e) lichiditate, flux de numerar, etc

Indicator		2013	2014
INDICATORI LICHIDITATE			
Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	32,01	25,86
Lichiditatea imediată – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	31,69	25,59
INDICATORI DE RISC			
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu*100	n/a	n/a
Rata de acoperire a dobânzilor	Profit înainte de plată dobânzii și impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobânda	n/a	n/a

Indicator		2013	2014
INDICATORI DE ACTIVITATE (INDICATORI DE GESTIUNE)			
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stocul mediu	6,73	7,80
Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vanzarilor *365	53,44	47,64
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *365	26,58	16,89
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri (fara servicii)*365	24,21	20,10
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,19	0,24
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,12	0,16
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	2,35	5,87

	31 Decembrie 2014	31 decembrie 2013
I. Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
1 - Rezultat brut	756,800	768,673
2 - Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare, din care:	183,298	(293,199)
2.1. Amortizarea imobilizarilor	493,487	479,295
2.2. Provizioane pt riscuri si cheltuieli	(258)	(118,581)
2.2. Ajustari pentru deprecierea activelor circulante	32,028	8,265
2.3. Profit/(Pierdere) din vanzarea de active		-
2.4. Venituri din dobanzi	(419,837)	(622,163)
2.5. Ajustari pentru alte elemente nemonetare	77,879	(40,015)
3 - Modificarile pe parcursul perioadei ale capitalului circulant, din care:	220,368	(22,054)
3.1. (Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe	104,453	127,843
3.2. (Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri	(5,740)	5,700
3.3. Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	106,770	(175,241)
3.4. (Creștere)/Descreștere în soldurile de chelt in avans	15,144	19,644
3.5. Creștere/(Descreștere) în soldurile de venituri in avans+provizioane	(258)	-
4. Impozit pe profit platit	(96,678)	(135,714)
5. Venituri din dividende		
Numerar net din activitatea de exploatare(A)	1,063,788	317,706
II. Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
6 - platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri constructii si alte active corporale si necorporale pe termen lung	(64,398)	(300,002)
7- incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	419,837	622,163
Numerar net din activitati de investitii (B)	355,439	322,161

31 Decembrie
201431 decembrie
2013**III. Fluxuri de numerar din activitati de finantare**

8 - veniturile in numerar din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu

9 - platile in numerar catre actionari pentru a achizitiona sau
rascumpara actiunile societatii (44,358) (26,983)

10 - veniturile in numerar din emisiunea de obligatiuni, credite, ipoteci si alte imprumuturi

11 - rambursarile in numerar a unor sume imprumutate

12 - platile in numerar a dividendelor actionarilor (1,308,135) (14,514)

Numerar net din activitatea de finantare (C) (1,352,493) (41,497)**Fluxuri de numerar – Total (A+B+C)**

66,734 598,370

Numerar la inceputul perioadei 13,892,517 13,294,147**Numerar la sfarsitul perioadei** 13,959,251 13,892,517**f) date generale –sinteză**

Executia Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2014, comparativ cu realizarile anului 2013.

Indicatori		Realizat 2013	BVC 2014	Realizat 2014	Variație 2014 vs 2013 %	Variație 2014 vs BVC2014 %
Activitatea de cazare						
	Venituri	2.314.657	2.669.729	2.547.271	110,05	95,41
	Costuri materiale si servicii	508.095	629.833	601.174	118,32	95,45
	Profit/pierdere	1.806.562	2.069.896	1.946.097	107,72	94,02
Activitatea de alimentatie publica						
	Venituri	2.437.078	2.747.050	3.169.499	130,05	115,38
	Costuri materiale si servicii	1.704.556	1.804.996	1.956.791	114,80	108,41
	Profit/pierdere	732.522	942.054	1.212.708	165,55	128,73
Alte activitati						
	Venituri	199.471	202.387	156.693	78,55	77,42
	Costuri materiale si servicii	129.553	106.543	157.932	121,91	148,23
	Profit/pierdere	69.918	95.843	-1.239	-1,77	-1,29
Venituri totale		4.951.206	5.649.166	5.873.463	118,63	103,97
Cheltuieli totale		2.342.204	2.541.373	2.715.898	115,95	106,87
Profit / pierdere activ.operationala		2.609.158	3.107.793	3.157.566	121,02	101,60

Indicatori	Realizat 2013	BVC 2014	Realizat 2014	Variație 2014 vs 2013 %	Variație 2014 vs BVC2014 %
Cheltuieli generale nedistribuite	1.566.088	1.778.843	1.745.974	111,49	98,15
Profit / pierdere din activ.totala (GOP)	1.042.914	1.328.950	1.411.593	135,35	106,22
Profit / pierdere din exploatare (EBITDA)	614.631	933.982	1.044.996	170,02	111,89
Rezultatul total din exploatare	106.762	326.382	344.393	322,58	105,52
Venituri financiare	737.877	550.000	464.488	62,95	84,45
Cheltuieli financiare	75.966	77.500	52.081	68,56	67,20
Rezultatul financiar	661.911	472.500	412.407	62,31	87,28
Rezultatul brut	768.673	798.882	756.800	98,46	94,73

În anul 2014 societatea a înregistrat o creștere a numărului total de turiști față de anul 2013. Gradul mediu de ocupare a înregistrat o creștere de 8,5%. Această creștere a fost posibilă prin strategia de abordare agresivă a segmentului de turiști individuali realizată printr-o politică de marketing și promovare intensă coroborată cu o scădere psihologică a prețului de vânzare al camerelor pentru acest segment de piață. Al doilea element care a condus la această creștere a fost abordarea unui nou segment de piață – evenimentele școlare și taberele de top pentru copii – segment care ne-a permis creșterea gradului de ocupare în luna Iulie, luna în care se continua gradul de scădere înregistrat în ultimii 2 ani.

Această creștere a numărului de turiști a dus la o creștere a gradului de ocupare a meselor în restaurant, încasările din segmentul "a la carte" înregistrând o creștere de 39% față de anul precedent în timp ce veniturile totale din activitatea de restaurant au înregistrat o creștere de 24%.

Astfel, veniturile din activitatea operațională obținute în anul 2014 au fost cu 19% mai mari decât cele înregistrate în anul precedent și cu 4% mai mari decât cele prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli. În condițiile în care nivelul cheltuielilor operaționale realizate în aceeași perioadă au fost conforme cu cele prevăzute în buget, rezultatul din activitatea operațională a înregistrat o creștere de 21% față de anul precedent și de 2% față de bugetul aprobat. În aceste condiții rezultatul total din exploatare a înregistrat o creștere de 6% față de buget.

Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Hotelul Best Western Bucovina este în continuare singurul hotel care operează într-o franciză internațională în zona mănăstirilor bucovinene.

Serviciile prestate se situează într-o gamă extrem de completă: de la serviciile hoteliere de bază (cazare și alimentație), pachete integrate de tip "all-inclusive" pentru seminarii, conferințe sau congrese până la servicii particularizate la nivelul unui client sau al unui grup de clienți.

Societatea folosește toate canalele de distribuție a produsului turistic : agenții de turism române și străine, site-urile de rezervări online, distribuția directă către clientul corporatist sau individual.

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.

Evaluarea activității de aprovizionare

Furnizorii de materii prime și materiale consumabile ai societății sunt în principal distribuitorii en gros de produse alimentare din zona și 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 și materiale sunt la nivelul minimului necesar. Acest lucru determina o bună viteză de rotație a stocurilor.

Evaluarea activitatii de vanzare

Turismul este un sector economic extrem de competitiv, afectat primordial de recesiunea economica, fenomen care a redus veniturile disponibile ale consumatorilor directi si a bugetelor companiilor.

Strategiile de marketing utilizate au avut la baza promovarea conceptului de zona inca nealterata de efectele secundare ale turismului de masa, positionand Bucovina ca o destinatie unde traditiile si obiceiurile sunt la ele acasa.

Modalitatile de promovare au acoperit aproape tot spectrul de posibilitati:

- spoturi radio
- social media
- direct mailing
- vanzare telefonica
- flyere
- participarea la targuri de profil
- panotaj stradal

Strategiile de promovare si politicile tarificare ale societatii s-au caracterizat printr-o maxima elasticitate adaptate la o piata sensibila la pret, dominata de consumator.

Au fost create si promovate noi pachete de servicii:

- oferte de vacante active;
- pachete de sarbatori cu discount-uri pentru "early booking"
- oferte de team building;
- pachete pentru conferinte;

Pentru segmentul organizarii de evenimente, promovarea a tintit in special zona IT si medicala, domenii in care, in ciuda situatiei economice companiile alocu bugete pentru activitatea de conferinte si team-building.

Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

In ceea ce priveste resursele umane, la data de 31.12.2014, comparativ cu anul 2013, evolutia personalului a fost urmatoarea:

Indicator	Nr mediu la 31.12.2013	Nr mediu la 31.12.2014
Total nr personal din care:	68	65
Conducere executiva	4	4
Personal Operativ	64	61

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

Indicator	Anul 2013	Anul 2014	2014/ 2013
Cheltuieli cu salarii brute -lei	1.887.018	1.767.659	93,67
Numar personal	68	65	95,58
Productivitatea muncii-lei/salariat	72.499	90.140	124,33
% cheltuieli cu salarii in venituri	38,11%	30,09	78,95

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.

Evaluarea aspectelor legate de impactul activității emitentului asupra mediului

Activitatea desfășurată de societate nu are impact de mediu decisiv, dar societatea a solicitat Autorizația de mediu de la Ministerul Mediului și Dezvoltării Durabile și de la Agenția Națională pentru Protecția Mediului – Agenția pentru Protecția Mediului Suceava, în baza Legii nr. 265/29.06.2006 privind protecția mediului și a H.G. nr. 459/2005 privind organizarea și funcționarea A.N.P.M. Societatea a obținut Autorizația de mediu nr. 403/30.08.2007.

Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul

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.

Situația modificărilor de capital social și de capital propriu

În anul 2014 societatea nu a înregistrat nici o operațiune privind modificarea capitalului social.

În perioada de raportare capitalul propriu al societății a înregistrat o scădere de 741.083 lei ca efect al repartizării profitului la "Dividende".

Situația capitalului propriu in perioada 1 ianuarie 2013 – 31 decembrie 2014:

Perioada 1 ianuarie 2013 – 31 decembrie 2013	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobiliz. corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rez. reportat provenit din adptarea pt.prima data a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2013	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.935.781	2.001.481	984.212	(10.099.471)	36.709.103
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	620.463	-	620.463
Alte elemente ale rezultatului global								
Repartizare la rezerva legala	-	-	-	-	31.068	(31.068)	-	-
Repartizare la alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
Achizitie actiuni proprii								(26.983)
Scaderi ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, nete de impozit amanat	-	-		15.293			-	15.293
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe masura amortizarii				(95.582)		95.582		-
Total alte elemente ale rezultatului global				(80.289)	31.068	64.514		(11.690)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(80.289)	31.068	684.977	-	608.774
Tranzactii cu actionarii inregistrate direct in capitaluri proprii								
Dividende repartizate	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzactii cu actionarii inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Soldul la 31 decembrie 2013	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.855.492	2.032.549	1.669.189	(10.099.471)	37.317.876

Perioada 1 ianuarie 2014 – 31 decembrie 2014	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobiliz. corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rez. reportat provenit din adptarea pt.prima data a IAS 29	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)	37.317.876
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	-	-	620.507		620.507
Repartizare la rezerva legala	-	-	-	-	37.827	(37.827)	-	-
Repartizare la alte rezerve	-	-	-	-			-	-
Achizitie actiuni proprii								(44.358)
Scaderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amanat				15.292				15.292
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe masura amortizarii	-	-	-	(95.582)	-	95.582	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	(80.290)	37.827	57.755	-	(29.066)

Perioada 1 ianuarie 2014 –
31 decembrie 2014

	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobiliz. corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rez. reportat provenit din adaptarea pt. prima data a IAS 29	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)	37.317.876
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	(80.290)	37.827	678.262	-	591.441
Tranzactii cu actionarii inregistrate direct in capitaluri proprii								
Dividende repartizate	-	-	-	-	-	(1.332.525)	-	(1.332.525)
Tranzactii cu actionarii inregistrate direct in capitalurile proprii	-	-	-	-	-	(1.332.525)	-	(1.332.525)
Soldul la 31 decembrie 2014	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.775.202	2.070.376	1.014.926	(10.099.471)	36.576.793

Activele corporale ale societății

Patrimoniul societatii este format in principal din cladiri si terenuri pentru care se pastreaza descrierea componentei de la 31.12.2014 conform tabelului de mai jos.

Imobilizările corporale ale societății în valoarea bruta la 31.12.2014, sunt în suma de 27.281.424 lei, comparativ cu 31.12.2013, când erau de 27.262.569 lei și se compun din:

	31.12.2013 LEI	31.12.2014 LEI
• Terenuri	11.151.494	11.151.494
• Cladiri	13.245.454	13.770.625
• Mijloace fixe	2.548.049	2.075.158
• Imobilizari corporale in curs	317.572	284.147
• Avansuri acordate pentru imobilizari corporale		
TOTAL	27.262.569	27.281.424

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

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, cu o suprafață desfășurată de 11.900 mp
- 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).
- Terasa "Hanul Arinis" situat situată într-un parc la aprox. 500 m de hotel dat 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

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.

Informații privind tranzacționarea acțiunilor BCM în anul 2014:

Volum total	2.388.952	acțiuni
Valoare totală	200.383,92	lei
Pret mediu	0.0838	lei
Pret minim	0.0700	lei
Pret maxim	0.0944	lei
Variație YoY	- 13.97	%

Guvernanta Corporativa

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

Societatea diseminează pe website-ul său informații cu privire la structurile sale de guvernanta corporativă precum și lista membrilor CA, cu menționarea membrilor care sunt independenți și/sau neexecutivi, actul constitutiv actualizat și declarația "Aplici sau Explici".

Comunicatele și raportările financiare sunt oferite în mod curent și sistematic acționarilor societății. Într-o secțiune special dedicată a website-ului propriu sunt postate detalii privind desfășurarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, convocatorul, materialele aferente ordinii de zi, formularele de procură specială, formularul pentru votul prin corespondență, proiectele de hotărâri.

Societatea asigură informarea tuturor acționarilor imediat după desfășurarea AGOA, asupra deciziilor luate în cadrul ședinței și rezultatul votului. Participarea acționarilor la lucrările AGOA este pe deplin încurajată, acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului prin corespondență sau prin reprezentare.

Relația cu investitorii este realizată prin intermediul unei structuri interne care informează acționarii în funcție de întrebările adresate în scris sau telefonic.

Societatea va analiza oportunitatea creării unor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporativă și sprijinirea activității Consiliului de Administrație.

Conducerea societății comerciale

Administratorii societății

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 19.04.2012, este format din 5 membri. Mandatele membrilor Consiliului de Administrație sunt de 4 ani, cu respectarea normelor legale în vigoare.

Componenta actuală a Consiliului de Administrație este următoarea :

NUME	Funcția	Numar acțiuni BCM deținute la 15.05.2014	% din capitalul social al BCM reprezentat de acțiuni deținute	Mențiuni 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	7032	0,0042%	Salariat Consiliul Local Gura Humorului
Nicoleta Chialda	Membru CA	0	0,0000%	Nu este cazul

Remunerarea membrilor Consiliului de Administratie include o componenta fixa lunara, fara alte elemente sau componente fixe sau variabile. În conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din 16 decembrie 2014, la data de 31 decembrie 2014 erau în curs demersurile legale privind distribuirea pachetului de 799.000 acțiuni rascumpărate de Casa de Bucovina - Club de Munte în perioada noiembrie 2013 - iunie 2014. Pachetul de acțiuni a fost rascumpărat în conformitate cu hotărârea Agunării Generale a Acționarilor din data de 23.04.2013, *în scopul distribuirii gratuite către membrii Consiliului de administrație și catre conducerea executiva a societății, pentru a obține cointeresarea acestora în crșterea performanței societății”*..

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

Situatiile financiare la 31 decembrie 2014 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, fiind al doilea an de raportare IFRS.

Mentionam ca acestea s-au intocmit conform Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 881/2012 privind aplicarea de societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor internationale de Raportare Financiara.

Situatiile financiare sunt exprimate in lei si sunt auditate de 3B Expert Audit.

Conform Situatiilor Financiare incheiate la 31.12.2014, societatea a inregistrat un profit de 620.507 lei.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 31.12.2014, prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 31.12.2013 si 31.12.2012:

Valorile din tabelul de mai jos au fost determinate cu aplicarea standardelor IFRS.

	Nota	31 dec. 2014	31 dec. 2013	31 dec. 2012
ACTIVE				
Imobilizări corporale	5	24.813.253	25.274.472	25.510.685
Imobilizări necorporale		3.546	1.122	2.269
Imobilizări financiare		250	47.100	48.010
Total active imobilizate		24.817.049	25.322.694	25.560.964
Stocuri	6	152.648	146.908	152.608
Creanțe comerciale	7	200.174	394.486	435.724
Numerar și echivalente de numerar	8	161.774	13.975.552	13.294.147
Cheltuieli în avans		13.973.437	176.918	196.562
Alte creanțe	9	90.285	32.454	87.021
Total active curente		14.578.318	14.726.318	14.166.062
TOTAL ACTIVE		39.395.368	40.049.012	39.727.026
CAPITALURI PROPRII				
Capital social	10	16.733.960	16.733.960	16.733.960
Ajustări ale capitalului social	10	10.267.175	10.267.960	10.267.175
Prime de capital	10	4.885.965	4.885.965	4.885.965
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	10	11.775.202	11.855.492	11.935.781
Alte rezerve	10	2.070.376	2.032.549	2.001.481
Actiuni proprii	10	(71.127)	(26.902)	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	10	(213)	(81)	-
Rezultat reportat		(9.084.545)	(8.430.282)	(9.115.259)
Total capitaluri proprii		36.576.793	37.317.876	36.709.103
DATORII				
Datorii privind impozitul amanat	11	2.254.865	2.273.938	2.258.023
Total datorii pe termen lung		2.254.865	2.273.938	2.258.023

	Nota	31 dec. 2014	31 dec. 2013	31 dec. 2012
Datorii comerciale	12	289.056	252.285	409.255
Alte datorii	12	272.146	202.147	220.417
Provizioane	21	2.508	2.766	121.347
Total datorii curente		563.710	457.198	751.019
TOTAL DATORII		2.818.575	2.731.136	3.009.042
TOTAL CAPITALURI PROPRII		39.395.368	40.049.012	39.720.589

Societatea nu are angajat nici un imprumut bancar pe termen mediu sau lung.

REZULTATUL GLOBAL

<i>în lei</i>	Nota	2014	2013
Venituri	15	5.859.080	4,929,292
Alte venituri	16	14.383	21,285
Materii prime și consumabile utilizate		(942.111)	(768,589)
Cheltuieli privind mărfurile		(1.169.444)	(989,551)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți		(560.804)	(348,289)
Cheltuieli cu personalul	18	(1.767.660)	(1,887,018)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	5	(493.487)	(479,295)
Alte cheltuieli	17	(595.565)	(371,073)
Profit operațional		344.392	106,762
Venituri financiare	19	412.407	661,911
Profit înainte de impozitare		756.800	768,673
Cheltuiala cu impozitul pe profit	20	(136.293)	(148,210)
Profit aferent anului		620.507	620,463
Alte elemente ale rezultatului global			
(Scăderi)/ Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		15.293	15,293
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe masura amortizării		(95582)	(95,582)
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT ANULUI		540.218	540,174
Rezultatul pe acțiune			
De baza		0,004	0,004
Diluat		0,004	0,004

Casa de Bucovina Club de Munte SA a realizat în anul 2014 un profit net în suma de **620.507 lei**..

Propunerea Consiliului de Administratie de repartizare a profitului net

Consiliul de Administratie propune Adunarii Generale a Actionarilor sa aprobe situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2014.

Totodată propunem Adunării Generale a Acționarilor să aprobe următoarea propunere privind repartizarea profitului net realizat în anul 2014 aferent exercițiului financiar 2014.

Profit net 2014	620.507
Rezerva legala	37.827
Valoare totala profit de repartizat in 2014	582.680
Numar total de actiuni	167.339.600
Valoare dividend per actiune cf. calcul	0,00348202
Propunere CA pentru valoare dividend brut per actiune	0,0033
Suma totala de distribuit ca dividende cf. propunere CA	552.220,68
Valoare profit nerepartizat dupa scadere suma de distribuit ca dividende cf. propunere CA	30.459,32

Mircea Constantin
Presedinte al Consiliului de Administratie

