

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A. AFERENT ANULUI 2016

Raport anual in conformitate cu:	Legea 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul CNVM nr. 1/2006
Data raportului:	16.03.2017
Denumirea societatii emitente:	CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A.
Sediul social:	Pta Republicii, nr. 18, Gura Humorului, Jud Suceava
Nr. tel./fax:	+40 230 207 000/ +40 230 207 001
Cod Unic de Inregistrare:	10376500
Numar de ordine in Registrul Comertului:	J33/718/1998
Capital social subscris si varsat:	16,733,960 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare:	167,339,600 actiuni, cu o valoare nominala de 0.1 lei/actiune
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti

Principali indicatori financiari

Rezultate financiare

	2016	2015	variatie (%)
Cifra de afaceri, din care	8,096,576	7,059,341	14.7%
Venituri din servicii prestate	3,147,085	2,719,348	15.7%
Venituri din vanzarea marfurilor	4,719,393	4,109,059	14.9%
Venituri din activitati diverse	129,023	134,656	-4.2%
Venituri din redevente, locatii de gestiune si chirii	101,076	96,278	5.0%
Venituri din exploatare	8,100,051	7,082,059	14.4%
Cheltuieli din exploatare	7,698,278	6,708,809	14.7%
Rezultat din exploatare	401,774	373,250	7.6%
Rezultat financiar	328,679	264,692	24.2%
Total venituri	8,439,822	7,374,955	14.4%
Total cheltuieli	7,709,369	6,737,013	14.4%
Profit brut	730,453	637,942	14.5%
Profit net	608,926	518,751	17.4%

Elemente de bilant

	31.12.2016	31.12.2015	variatie (%)
Total imobilizari	22,264,087	22,700,208	-1.9%
Stocuri	182,048	182,186	-0.1%
Creante comerciale	261,975	348,069	-24.7%
Cheltuieli in avans	158,120	153,869	2.8%
Numerar si echivalente numerar	14,963,341	14,228,737	5.2%
Alte creante	118,530	112,236	5.6%
Total active curente	15,684,014	15,025,097	4.4%
TOTAL ACTIVE	37,948,100	37,725,305	0.6%
Total capitaluri proprii	35,219,308	35,098,685	0.3%
Total datorii pe termen lung	1,937,734	1,953,775	-0.8%
Total datorii curente	791,058	672,845	17.6%
TOTAL DATORII	2,728,792	2,626,620	3.9%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	37,948,100	37,725,305	0.6%

1. Analiza activitatii societatii

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a societatii

Casa de Bucovina –Club de Munte SA are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentatie publica si agrement, vanzarea de pachete turistice, organizare de conferinte sau evenimente pentru companii din tara si strainatate, 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 ofera experienta unica a ospitalitatii bucovinene. 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 aceasta zona.

Hotelul Best Western Bucovina se afla in apropierea renumitelor manastiri cu picturi pe peretii exteriori, la 35 de km de Suceava si la 5 km distanta de Manastirea Voronet si 4 km de Manastirea Humorului.

Principalul activ al societatii este un hotel de patru stele care functioneaza incepand cu anul 2002, afiliat lantului Best Western. Hotelul dispune de urmatoarele facilitati:

- 130 de camere/ 220 locuri;
- 2 restaurante (180 si 60 locuri);
- 7 sali de conferinta cu capacitati cuprinse intre 25 si 280 de locuri;
- lobby bar (60 de locuri);
- terasa (40 locuri);
- terasa de vara;
- zona SPA.

1.1. b) Precizarea datei de infiintare a societatii

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

1.1. c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar

In anul financiar 2016 nu a avut loc nicio fuziune sau reorganizare semnificativa a societatii. Casa de Bucovina –Club de Munte SA nu are filiale si nu detine societati controlate.

1.1. d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active

In cursul anului 2016, societatea nu a efectuat achizitii si nu a instrainat active cu o valoare individuala mai mare de 30.000 EUR. Societatea a efectuat investitii de natura CAPEX conform bugetului aprobat de in AGA din aprilie 2016.

Astfel, pentru anul 2016 s-au prevazut in buget o serie de reparatii, inlocuiri si dotari care sa asigure anumite reduceri ale cheltuielilor de mentenanta a hotelului sau care sa ridice gradul de confort pe anumite zone. Cea mai mare parte a bugetului de investitii a fost alocata pentru renovarea unui numar de 22 de bai pentru etajele 1 si 2 – acest aspect reprezentand motivul celor mai multe plangeri inregistrate. De asemenea, s-a avut in vedere schimbarea mochetei in 36 de camere cu bai renovate si spatiile publice aferente. In anul 2016 a mai avut loc si reconstructia podului hotelului aflat intr-o stare de degradare avansata, precum si renovarea lobby-ului barului si finalizarea terasei din parcul Arinis, avandu-se in vedere sporirea incasarilor din activitatea de bar si restaurant. In acest an s-a realizat si Inlocuirea unor echipamente din bucatarie aflate la finalul perioadei de exploatare. Bugetul alocat pentru aceste renovari / investitii a fost de 679.500 lei.

Nu au fost instrainate active in cursul perioadei de raportare

1.1.1. Elemente de evaluare generala:

a) profit: In anul 2016 societatea a inregistrat un profit net de 608.926 lei, in crestere cu 17.4% fata de anul 2015.

b) cifra de afaceri: In anul 2016 cifra de afaceri a Casa de Bucovina –Club de Munte SA s-a majorat cu 14.7% comparativ cu anul precedent, ajungand la 8.096.576 lei.

c) export: Nu este cazul.

d) costuri: In anul 2016 cheltuielile de exploatare ale societatii au inregistrat un avans de 14.7% an/an (7.698.278 lei), in timp ce cheltuielile totale au fost de 7.709.371 lei (+14.4% an/an).

e) % din piata detinut: In Gura Humorului capacitatea de cazare a crescut de la 1.022 camere in anul 2015 la 1.058 camere in 2016. Luand in calcul aceste date, cota de piata a Casa de Bucovina –Club de Munte SA a fost de 12.7% in 2015 si 12.3% in 2016.

f) lichiditate: La sfarsitul anului 2016 societatea dispunea de numerar si echivalente numerar in cuantum de 14.963.341 lei, in crestere cu 5.2% fata de sfarsitul anului 2015.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii

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.

Societatea a folosit toate canalele de distributie a produsului turistic: agentii de turism romane si straine, site-urile de rezervari online, distributia directa catre clientul corporate sau individual.

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.

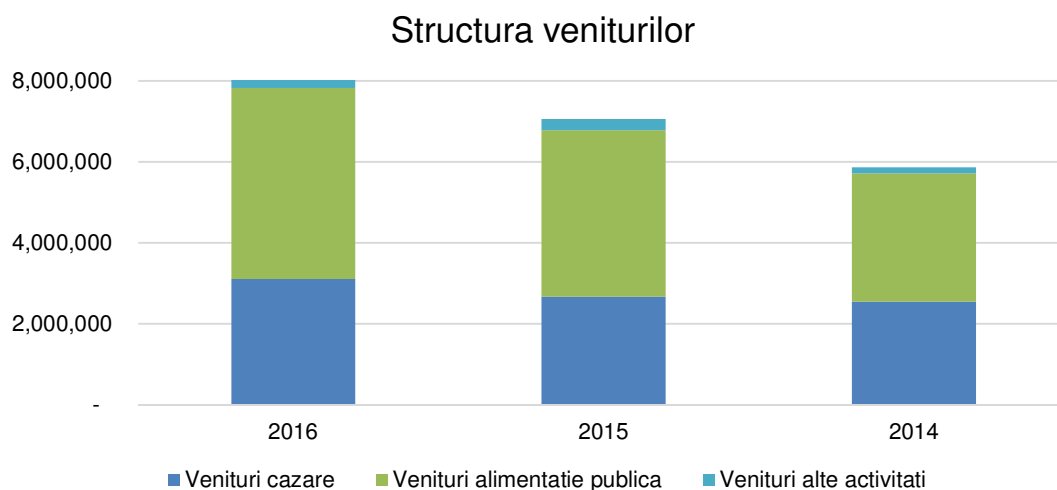
Pentru segmentul organizarii de evenimente, promovarea a tintit in special zona medicala, domeniu in care societatile au bugete mai consistente pentru promovarea produselor lor.

Pentru piata externa, principalele tari tinta raman Spania, Italia si Germania/Austria care genereaza aproximativ 75% din numarul turistilor straini, urmate de Japonia, Franta, Polonia si Grecia. Principalul

canal de distributie – vanzare il reprezinta agentiile de turism care creaza circuitele culturale ce sunt vandute in tarile de destinatie.

Pentru piata interna, societatea foloseste atat canalele clasice de distributie – agentii de turism, organizatorii de congrese, receptie – cat si canale moderne si neconventionale (online OTA, Facebook, sms marketing).

	2016	2015	2014
Venituri cazare	3,108,088	2,676,023	2,547,271
Venituri alimentatie publica	4,719,392	4,109,059	3,169,499
Venituri alte activitati	269,096	274,259	156,693



Pe segmentul de cazare veniturile au inregistrat o crestere de 10% peste buget si 16.1% peste valorile inregistrate in anul 2015. Acest avans a rezultat din cresterea numarului de nopti cazare cu 7.5% an/an si din cresterea ratei/tarifului mediu de 4.5% an/an.

Cresterea numarului de turisti aflati in hotel a generat si o crestere a veniturilor pentru alimentatie publica. Partea de alimentatie a inregistrat o crestere a veniturilor cu 14.9% an/an, in special in baza veniturilor generate de client individuali – ala carte si deschiderea terasei din parcul Arinis, precum si in baza veniturilor generate de cina grupurilor leisure.

In 2016 societatea a inregistrat o crestere a numarului de nopti cazare cu 7.5% an/an. Aceasta crestere a fost generata atat de turistii individuali – datorita politicii de orientare a hotelului catre acest segment (programul tabara de familie a inregistrat o dublare a numarului de participanti/nopti de cazare; sarbatorile si evenimentele speciale adresate familiilor – 14 februarie, 8 martie, etc), cat si de grupurile de turism de leisure / culturale/ tranzit.

	Individuali direct	Individual Online	MICE	Agentii leisure	Evenimente speciale	Total
Nopti cazare 2016	3412	1394	4935	11331	1918	22990
Nopti cazare 2015	2842	1643	5217	10188	1484	21374
Diferente 2016/2015	570	-249	-282	1143	434	1616
Variatie 2016/2015	+20.06%	-15.16%	-5.41%	+11.22%	+29.25%	+7.56%
Pondere in total 2016	14.84%	6.06%	21.47%	49.29%	8.34%	100.00%
Pondere in total 2015	13.30%	7.69%	24.41%	47.67%	6.94%	100.00%

Noapte cazare – intervalul de 24 de ore in care o camera este ocupata

Cel mai mare avans au înregistrat segmentele evenimente special și segmentul clienților individuali direct. Acesta este un rezultat al eforturilor de dezvoltare a segmentului de client individuali și de atragere a lor directă. Ponderea veniturilor obținute pe segmentul de client individuali a crescut de la aprox 16% în 2013 la aprox. 30% în 2016. Tinta pentru 2017 este creșterea acestui segment la 35% prin dezvoltarea unui program de loialitate independent de programul Best Western.

Descrierea produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercitiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse: Nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Fata de anii anteriori când principalii furnizorii de materii prime și materiale consumabile ai societății erau în principal distribuitorii en gros de produse alimentare din zona și magazinele cash&carry (Metro, Selgros, Auchan, Carrefour), în 2016 societatea a început un program de dezvoltare a relației cu producătorii locali pentru partea de materii prime alimentare – carne și lactate. În acest fel s-a reușit asigurarea de materie primă refrigerată într-o proporție mult mai mare, asigurând astfel o creștere a calității produselor. Stocurile de materii prime au o dimensiune redusă, fapt care determină o bună viteză de rotație a stocurilor.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung

Indicatori	Romani	Straini	Total
Turisti 2016	20,805	15,979	36,784
Turisti 2015	17,997	16,202	34,198
% pondere naționalitate în total 2016	56.56%	43.44%	100.00%
% pondere naționalitate în total 2015	52.62%	47.38%	100.00%
Variație 2016/2015	+15.60%	-1.37%	+7.56%

Deși turiștii străini, reprezentați prin grupurile culturale aflate în circuit pentru vizitarea obiectivelor turistice ale zonei, au reprezentat segmentul dominant în primii 10 ani de activitate ai hotelului, conform estimărilor societății, dinamica viitoare a acestui grup va fi caracterizată de o scădere accentuată în următorii 10 – 15 ani.

Acest fapt a dus la dezvoltarea unei strategii de dezvoltare a activității având la bază turiștii români. Începând cu 2014 hotelul a început un plan de reorientare accelerată către piața internă, atât prin atragerea clienților individuali cât și prin dezvoltarea segmentului de conferințe și evenimente corporative – MICE (Meetings, Incentives, Congresses, Events). Dezvoltarea segmentului MICE este strict legată de creșterea numărului de companii în zona nord a Moldovei și dezvoltarea acestora. Din păcate lipsa investițiilor în infrastructură împiedică dezvoltarea zonei.

În aceste condiții hotelul își reorientează politica către atragerea turiștilor individuali, în special în segmentul familiilor cu copii.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori

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

Pentru segmentul de grupuri în circuit cultural și segmental MICE, Casa de Bucovina – Club de Munte SA concurează cu hotelurile din zonele aflate în imediată vecinătate a Bucovinei: Piatra Neamț, Bistrița și Iași, care dispun de locații mari, moderne, cu capacități și facilități similare sau superioare.

Pentru segmentul de turiști individuali, concurența locală este reprezentată de hoteluri și, respectiv, pensiuni de 3 – 4 stele, poziționate în municipiul Suceava, Gura Humorului, Câmpulung Moldovenesc, Vatra Dornei, precum și pe traseul turistic al mănăstirilor (Voronet – Putna - Sucevița – Moldovița).

În Gura Humorului capacitatea de cazare a crescut de la 1.022 camere în anul 2015 la 1.058 camere în 2016. Luând în calcul aceste date, cota de piață a Casa de Bucovina – Club de Munte SA a fost de 12.7% în 2015 și 12.3% în 2016.

c) Descrierea oricărei dependente semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății

Analizând aportul fiecărui segment de clientelă la realizarea veniturilor precum și distribuția pe destinații de proveniență în cadrul segmentului semnificativ (leisure grup), se constată că societatea nu este dependentă de un singur grup de clienți sau destinație a căror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

În ceea ce privește resursele umane, la data de 31.12.2016, comparativ cu anul 2015, evoluția și structura personalului a fost următoarea:

	Nr. efectiv de personal		Pondere în total personal	
	2015	2016	2015	2016
Total personal complexe hoteliere și de agrement, din care:	45	47	63,38%	57,32%
- structura cazare	17	17	23,94%	20,73%
- alimentație publică	26	28	36,62%	34,15%
- spa	2	2	2,82%	2,44%
Personal întreținere, reparații, transport, auxiliar, producție	20	28	28,17%	34,14%
Personal TESA	6	7	8,45%	8,54%
Total	71	82	100%	100%

Raporturile societății cu salariații sunt reglementate prin Contractul colectiv de Muncă. În societate nu funcționează 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 de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

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.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În cadrul societății nu sunt desfășurate activități de cercetare și dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Principalele riscuri la care societatea este expusă sunt riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul de preț, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul aferent impozitării, riscul aferent mediului economic și riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a societății. Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă.

Riscul de rata a dobanzii

Societatea nu detine instrumente cu rata variabila de dobanda. Intervalele de dobanda aferente depozitelor bancare se situeaza intre 0,45% si 3,00% pentru depozitele in lei, iar pentru obligatiuni rata dobanzii este de 4% p.a.

Riscul valutar

Societatea este expusa riscului valutar datorita fluctuatiilor cursului de schimb valutar,aproximativ 50% din veniturile operationale realizandu-se in baza unor contracte cu preturile exprimate in moneda EUR fara a exista clauze specifice acoperii eventualului risc de aceasta natura. Aceste contracte au ca beneficiari agentii de turism romane care sunt doar intermediari si care nu pot sa-si asume riscuri de fluctuatii de curs. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale societatii sunt exprimate in moneda nationala.

Riscul de pret

Societatea este expusa riscului asociat variatiei pretului activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere si activelor financiare disponibile pentru vanzare.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare.

Expunerea societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client. Conducerea a stabilit o politica de credit conform careia fiecare nou client corporate/firma este analizat individual din punct de vedere al bonitatii inainte de a i se oferi conditiile standard ale societatii de plata si de livrare. Clientii care nu indeplinesc conditiile stabilite de societate pot efectua tranzactii cu aceasta numai cu plata in avans. Pentru contractele cu conditionalitate de volum, clientul constituie un depozit de garantare.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul societatii de a intampina dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea societatii in administrarea lichiditatii consta in asigurarea, pe cat de mult posibil, ca va dispune mereu de lichiditati suficiente pentru a-si achita obligatiile scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia societatii. In general societatea se asigura ca dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operationale.

Riscul aferent impozitarii

Legislatia fiscala romaneasca prevede reguli detaliate si complexe suportand mai multe modificari in ultimii ani. Interpretarea textului si procedurile practice de punere in aplicare a legislatiei fiscale ar putea varia, existand riscul ca anumite tranzactii sa fie interpretate altfel de catre autoritatile fiscale comparativ cu tratamentul societatii. Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii de noi reglementari fiscale. Ultimul control fiscal (tematic) a avut loc in 2015.

Riscul aferent mediului economic

Conducerea societatii nu poate previziona toate efectele potentialelor crize financiare sau economice care vor avea impact asupra sectorului in care societatea activeaza si nici potentialul impact al acestora asupra prezentelor situatii financiare. Conducerea societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea societatii in conditiile curente de piata.

Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice,

schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activităților societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

Adecvarea capitalurilor

Politica societății este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Capitalurile proprii ale societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Pentru 2017 societatea nu prognozează apariția unor factori de incertitudine macroeconomică sau a unor tendințe de reducere a circulației turistice care să afecteze major activitatea și lichiditatea societății.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Cheltuielile efectuate cu renovarea hotelului au fost bugetate și cuprinse în contul de profit și pierdere, fiind aproximativ aceleași ca și în anul precedent (creștere de aprox. 6%).

În ceea ce privește cheltuielile anticipate, acestea sunt cheltuielile cu concesiunea terenului înflătat și concesiune teren odată cu trecerea la IFRS.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societății

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății

Societatea deține terenuri în suprafață de 175,880 mp (localizate în Gura Humorului și în Parcul Dendrologic Arinis), 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);
- sală de conferințe multifuncțională stand-alone cu o capacitate de 220 locuri;
- spațiu de birouri în orașul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, cu suprafață construită de 171 mp;
- Han Arinis situat în Parcul Arinis - terasă cu o capacitate de 140 locuri.

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii

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.

Societatea efectueaza anual cheltuieli cu renovarea, cuprinse in BVC si aprobate de AGA pentru a se mentine la standardele Best Western.

2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii

La data de 31.12.2016 societatea nu a identificat potentiale probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor sale corporale.

Toate terenurile si cladirile aflate in proprietatea societatii sunt intabulate.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societate

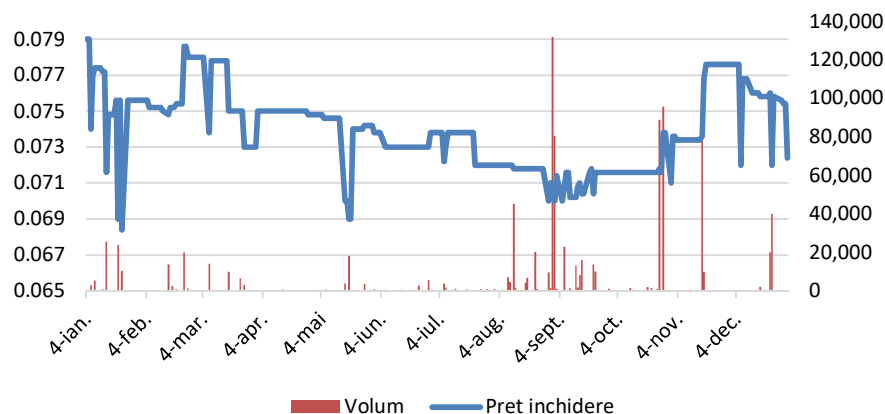
3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea

Actiunile societatii sunt inscise si s-au tranzactionat, incepand cu data de 12.05.2008 la Bursa de Valori Bucuresti, avand simbolul BCM, ISIN ROBUCMACNOR5 si ticker Bloomberg BCM RO equity. Evidenta actiunilor si actionarilor Casa de Bucovina – Club de Munte SA este tinuta de Depozitarul Central Bucuresti, societate autorizata de CNVM/ASF.

Informatii privind tranzactionarea actiunilor BCM in anul 2016 comparativ cu anul 2015 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	2016	2015
Volum total (actiuni)	972.443	1.903.157
Valoare totala (lei)	69.819	147.897
Pret mediu (lei/actiune)	0,0718	0,0777
Pret minim (lei/actiune)	0,0684	0,0700
Pret maxim (lei/actiune)	0,0790	0,0890

Evolutie pret inchidere (st) si volum tranzactionat (dr)
in anul 2016



La sfarsitul anilor 2016 si 2015 structura actionariatului Casa de Bucovina – Club de Munte SA era urmatoarea:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Numar actiuni	(%)	Numar actiuni	(%)
SIF Muntenia S.A.	111.900.276	66,87	111.900.276	66,87
Persoane juridice	42.243.714	25,24	42.164.155	25,20
Persoane fizice	13.195.610	7,89	13.275.169	7,93
Total	167.339.600	100,00	167.339.600	100,00

SIF Muntenia SA, in calitate de actionar majoritar al societatii, este considerata societate afiliata cu Casa de Bucovina – Club de Munte SA. Cu exceptia dividendelor acordate, pe parcursul anului 2016 nu au existat tranzactii intre cele doua entitati sau cu societati din grupul SIF Muntenia.

3.2. Descrierea politicii societatii cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Casa de Bucovina – Club de Munte SA nu are o politica multianuala privind acordarea de dividende, acordarea si cuantumul acestora se aproba anual in Adunarea Generala a Actionarilor.

Casa de Bucovina – Club de Munte SA a platit dividende in ultimii trei ani, conform tabelului de mai jos:

lei	2013*	2014	2015**
Profit net	620,463	620,507	518,751
Valoare dividende	1,336,392.8	552,220.7	502,018.8
Dividend brut/actiune	0.008	0.0033	0.003

* Conform Hotararii AGOA din data de 30.04.2014, valoarea totala a profitului de repartizat a continut atat profitul de repartizat aferent anului 2013, cat si profitul nerepartizat conform hotararii AGA din 23.04.2013 (809.019 lei)

** Conform Hotararii AGOA din data de 29.04.2016, valoarea totala a profitului de repartizat a continut atat profitul de repartizat aferent anului 2015, cat si rezultatul reportat nerepartizat aferent exercitiului financiar 2013 (63.178 lei) si rezultatul reportat nerepartizat aferent exercitiului financiar 2014 (30.459 lei)

Propunerea Consiliului de Administratie privind distribuirea profitului net aferent anului 2016 este anexata prezentului raport. Aceasta propunere va fi supusa votului actionarilor in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 24/25.04.2017.

3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni.

In anul 2016 societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

3.4. In cazul in care societatea are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Casa de Bucovina – Club de Munte SA nu are filiale.

3.5. In cazul in care societatea a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Casa de Bucovina – Club de Munte SA nu a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta in anul 2016.

3.6. Guvernanta corporativa

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

Societatea disemineaza pe website-ul sau, www.bestwesternbucovina.ro, 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 de conformitate.

Numărul de întâlniri ale Consiliului de Administrație al Casa de Bucovina – Club de Munte în anul 2016 a fost de 5 pentru a analiza activitatea societății și perspectivele de dezvoltare ale acesteia.

În cadrul Consiliului de Administrație al societății își desfășoară activitatea doi membri independenți. Conform informațiilor primite de la membrii Consiliului, nu există niciun fel de raport între un membru al Consiliului de Administrație și un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.

Doamna Florica Trandafir, președinte al Consiliului de Administrație al societății mai deține funcțiile de membru în Consiliul de Administrație al Firos SA și de Președinte al Consiliului de Administrație al SAI Muntenia Invest SA, administrator al SIF Muntenia SA. Domnul Mircea Constantin, membru în Consiliul de administrație al societății mai deține funcțiile de membru în Consiliul de Administrație al Metav SA, de membru în Consiliul de Administrație al ARO PALACE SA, membru în Consiliul de Administrație al Unisem SA și de Director în cadrul SAI Muntenia Invest, administrator al SIF Muntenia SA. Domnul Dumitru Florin Chiribuca, membru în Consiliul de Administrație al societății mai deține funcția de Șef Serviciu Impozite și Taxe Locale în cadrul Primăriei Gura Humorului. În afara de cele menționate mai sus, societatea nu are la cunoștință existența altor angajamente și obligații profesionale relative permanente ale membrilor Consiliului de Administrație al societății.

În ședința din 14 iunie 2016 Consiliul de Administrație al societății a hotărât constituirea Comitetului de audit și a Comitetului de remunerare. Comitetul de audit s-a întrunit de două ori în anul 2016, iar comitetul de remunerare s-a întrunit de două ori în anul 2016. Societatea va analiza oportunitatea creării altor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporative și sprijinirea activității Consiliului de Administrație.

Politica de remunerare a societății, în confirmare cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori București este în curs de întocmire și aprobare de către Consiliul de Administrație al societății.

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.

Declarația de guvernanta corporativa a Casa de Bucovina – Club de Munte SA este anexată prezentului raport.

4. Conducerea societatii

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.

Consiliul de Administratie, ales prin Hotararirea AGOA din 29.04.2016, este format din 5 membri. Mandatele membrilor Consiliului de Administratie sunt de 4 ani, cu respectarea normelor legale in vigoare.

Componenta actuala a Consiliului de Administratie este urmatoarea:

- Florica Trandafir - Presedinte;
- Ion Romica Tamas - Vicepresedinte;
- Mircea Constantin - membru;
- Liana Marin - membru;
- Dumitru Florin Chiribuca - membru.

CV-urile administratorilor sunt prezentate pe pagina de internet a societatii, www.bestwesternbucovina.ro, sectiunea Informatii pentru actionari, subsectiunea Guvernanta corporativa.

Conform informatiilor disponibile societatii, nu exista niciun acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorii societatii si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Situatia detinerilor de actiuni emise de Casa de Bucovina – Club de Munte SA de catre membrii Consiliului de Administratie al societatii la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

- Florica Trandafir: 0 actiuni;
- Ion Romica Tamas: 99.000 actiuni;
- Mircea Constantin: 100.000 actiuni;
- Liana Marin: 100.000 actiuni;
- Dumitru Florin Chiribuca: 0 actiuni.

4.2. Conducerea executiva a societatii

In anul 2016 conducerea executiva a societatii a fost asigurata de catre:

- Director General - Contract de mandat - Ion Romica Tamas;
- 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.

Conform informatiilor disponibile societatii, nu exista niciun acord, intelegere sau legatura de familie intre membrii conducerii executive a societatii si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive.

Situatia detinerilor de actiuni emise de Casa de Bucovina – Club de Munte SA de catre membrii conducerii executive a societatii la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

- Ion Romica Tamas: 99.000 actiuni;
- Claudia Pascovici: 70.703 actiuni;
- Livia Misiuc: 43.516 actiuni;
- Doina Prosciuc: 43.516 actiuni.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. si 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

Societatea nu cunoaste existenta unor eventuale litigii sau proceduri administrative in care au fost implicati, in ultimii 5 ani, membrii Consiliului de Administratie si ai conducerii executive, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivelor persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

5. Situatia economico-financiara

5.1. Situatiile financiare

Situatiile financiare la 31 decembrie 2016 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, fiind al patrulea 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.

In tabelul de mai jos sunt prezentate in dinamica elementele de bilant contabil la 31.12.2016, prin comparatie cu elementele de bilant contabil la 31.12.2015 si 31.12.2014:

<i>în lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active			
Imobilizări corporale	22.262.877	22.697.759	24.813.253
Imobilizări necorporale	959	2.199	3.546
Alte active financiare	250	250	250
Stocuri	182.048	182.186	152.648
Creanțe comerciale	261.975	348.069	200.174
Cheltuieli în avans	158.120	153.869	161.774
Numerar și conturi la banci	3.026.132	786.387	957.830
Depozite plasate la bănci	9.708.682	11.215.277	13.013.607
Credite și creanțe	2.228.527	2.227.074	-
Alte creanțe	118.530	112.236	90.285
Total active	37.948.100	37.725.305	39.395.368
Capitaluri proprii			
Capital social	16.733.960	16.733.960	16.733.960
Ajustări ale capitalului social	10.267.175	10.267.175	10.267.175
Prime de capital	4.885.965	4.885.965	4.885.965
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	10.162.996	10.234.982	11.775.202
Alte rezerve	2.135.464	2.101.818	2.070.376
Actiuni proprii			(71.127)
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(71.340)	(213)
Rezultatul reportat	(8.966.252)	(9.053.875)	(9.084.545)
Total capitaluri proprii	35.219.308	35.098.685	36.576.793
Datorii			
Datorii privind impozitul amânat	1.937.734	1.953.775	2.254.865
Datorii comerciale	397.571	334.513	289.056
Alte datorii	329.114	280.824	272.146
Total datorii	2.664.419	2.569.112	2.816.067
Provizioane	64.373	57.508	2.508
Total datorii	2.728.792	2.626.620	2.818.575
Total capitaluri proprii și datorii	37.948.100	37.725.305	39.395.368

Situatia principalelor elemente ale contului de profit si pierdere pentru ultimele trei exercitii financiare este prezentata in tabelul urmator:

lei	2016	2015	2014
Venituri din cifra de afaceri	8,096,576	7,059,341	5,859,080
Alte venituri	3,474	22,718	14,383
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-1,353,045	-1,100,987	-942,111
Cheltuieli privind marfurile	-1,713,995	-1,504,710	-1,169,444
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	-1,102,266	-958,269	-560,804
Cheltuieli cu personalul	-2,293,542	-1,967,996	-1,767,660
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	-454,288	-519,376	-493,487
Alte cheltuieli	-781,140	-657,471	-595,565
Profit operational	401,774	373,250	344,393
Rezultat financiar	328.679	264,692	412,407
Profit inainte de impozitare	730.453	637,942	756,800
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-121.527	-119,191	-136,293
Profit aferent anului	608.926	518,751	620,507

In anul 2016, societatea a inregistrat o majorare a veniturilor din exploatare cu 14.4% an/an, datorata cresterii veniturilor incasate atat din servicii prestate (+15.7% an/an), cat si a celor din vanzarea marfurilor (+14.9% an/an). Cheltuielile din exploatare au avut o dinamica similara cu cea a veniturilor, de +14.7% an/an. Principala cauza a cresterii cheltuielilor din exploatare o reprezinta cresterea cheltuielilor cu personalul (+16.5% an/an), in special din cauza majorarii salariului minim pe economie, precum si a altor cheltuieli (+18.8% an/an).

Astfel, profitul din exploatare s-a majorat cu 7.6% an/an, de la aprox. 0.37 mil lei in 2015 la 0.4 mil lei in perioada curenta, cu 31.3% mai mare decat valoarea bugetata.

In ansamblu, activitatea operationala a inregistrat o crestere constanta si consistenta, rezultand o valoare a GOP (gross operating profit – profitul brut operational) de aprox. 2.12 mil RON, cu 10% mai mare fata de valoarea bugetata pentru aceasta perioada, si cu 13.1% mai mare decat valoarea inregistrata in anul 2015.

Rezultatul financiar inregistrat a fost un profit de aprox. 0.33 mil RON, cu 24.2% an/an mai mare decat cel inregistrat in 2015, fapt care, impreuna cu cresterea rezultatului operational, au dus la majorarea profitului brut cu 14.5% an/an, la valoarea de 0.73 mil RON, cu 21.6% mai mare decat valoarea bugetata pentru acest an. De asemenea, profitul net a crescut de la aprox. 0.52 mil RON in 2015 la aprox. 0.61 mil RON in perioada curenta (+17.4% an/an).

	31.12.2016	31.12.2015
I. Fluxuri de numerar din activitati de exploatare		
1 - Rezultat brut	730.453	637.942
2 - Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare, din care:	601.548	573.111
Amortizarea imobilizarilor	454.288	458.139
Provizioane pt riscuri si cheltuieli	6.865	55.000
Ajustari pentru deprecierea activelor circulante	8.865	(11.783)
Costuri de intretinere	391.705	450.650
Venituri din dobanzi	(320.211)	(271.643)
Ajustari pentru alte elemente nemonetare	60.004	(107.251)
3 - Modificarile pe parcursul perioadei ale capitalului circulant, din care:	185.004	36.210
(Crestere)/Descrestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	70.904	(158.063)
(Crestere)/Descrestere in soldurile de stocuri	138	(29.538)
Crestere/(Descrestere) in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	111.348	160.905
(Crestere)/Descrestere in soldurile de chelt in avans	(4.251)	7.905
Crestere/(Descrestere) in soldurile de venituri in avans+provizioane	6.865	55.000
4. Impozit pe profit platit	(115.192)	(150.763)
Numerar net din activitatea de exploatare(A)	1.401.994	1.096.500
II. Fluxuri de numerar din activitati de investitii		
Platile in numerar pentru achizitionarea de alte active corporale si necorporale pe termen lung	(499.767)	(624.932)
Incasarile in numerar din dividende, dobanzi si asimilate	320.211	244.502
Achizitie obligatiuni		(2.225.000)
Numerar net din activitati de investitii (B)	(179.556)	(2.605.430)
III. Fluxuri de numerar din activitati de finantare		
Rambursarile in numerar a unor sume imprumutate		
Platile in numerar a dividendelor actionarilor	(511.677)	(492.024)
Plasamente nete din depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si mai mica de un an	(4.142.970)	(5.500.000)
Numerar net din activitatea de finantare (C)	(4.654.647)	(5.992.024)
Fluxuri de numerar – Total (A+B+C)	(3.432.209)	(7.500.955)
Numerar la inceputul perioadei	6.458.296	13.959.251
Numerar la sfarsitul perioadei	3.026.087	6.458.296

5.2. Indicatori de lichiditate, de risc si de gestiune

Indicatori de lichiditate		2016	2015
Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	21,40	24,17
Lichiditatea imediata – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	21,15	23,17
Indicatori de risc		2016	2015
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)		2016	2015
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vanzarilor / Stocul mediu	9,41	8,26
Numar de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vanzarilor*365	38,76	43,80
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri *365	8,81	17,81
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri (fara servicii)*365	29,05	18,25
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,36	0,31
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0,21	0,19

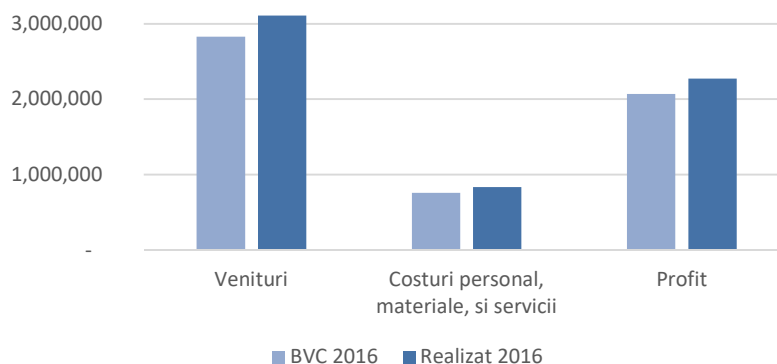
5.3. Executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Principalii indicatori economico-financiari realizati in anul 2016 comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent anului 2016 sunt prezentati in tabelul urmatoar:

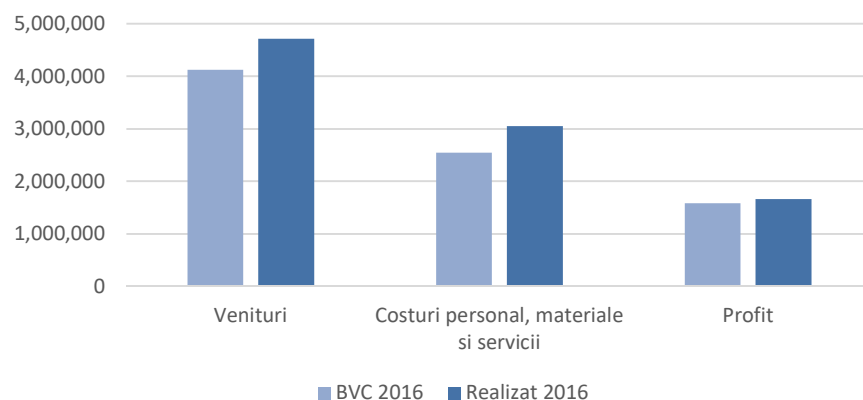
	BVC 2016	Realizat 2016	Realizat 2015	Realizat vs. BVC	2016 vs 2015
Activitatea de cazare					
Venituri	2,831,764	3,108,113	2,676,023	109.8%	116.1%
Costuri personal, materiale, si servicii	761,426	836,985	680,641	109.9%	123.0%
Profit/pierdere	2,070,338	2,271,128	1,995,382	109.7%	113.8%
Activitatea de alimentatie publica					
Venituri	4,129,308	4,715,042	4,106,946	114.2%	114.8%
Costuri personal, materiale si servicii	2,546,103	3,049,292	2,475,133	119.8%	123.2%
Profit/pierdere	1,583,205	1,665,750	1,631,813	105.2%	102.1%
Alte activitati					
Venituri	229,260	272,021	276,372	118.7%	98.4%
Costuri personal, materiale si servicii	103,825	256,395	226,861	246.9%	113.0%
Profit/pierdere	125,435	15,626	49,511	12.5%	31.6%
Cheltuieli generale nedistribuite					
Generale & Administratie	830,078	798,853	805,019	96.2%	99.2%
Reparatii, mentenanta	292,650	259,841	238,790	88.8%	108.8%
Utilitati	499,000	518,138	496,567	103.8%	104.3%
Comerciale & Marketing	230,413	255,794	261,790	111.0%	97.7%
Total cheltuieli generale nedistribuite	1,852,141	1,832,626	1,802,167	98.9%	101.7%
Profit / pierdere din activ.totala (GOP)	1,926,837	2,119,878	1,874,539	110.0%	113.1%
Rezultatul total din exploatare	306,037	401,773	373,250	131.3%	107.6%
Rezultatul financiar	294,500	328,680	264,692	111.6%	124.2%
Rezultatul brut	600,537	730,453	637,942	121.6%	114.5%

* *GOP – gross operating profit (profit operational brut)*

Activitatea de cazare (realizat vs. BVC)



Activitatea de alimentatie publica (realizat vs. BVC)



6. Anexe

Declaratia de guvernanta corporativa

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare la 31.12.2016

Raportul auditorului aferent situatiilor financiare la 31.12.2016

Note explicative ale situatiilor financiare la 31.12.2016

Act constitutiv

7. Semnaturi

Ion Romica Tamas

Vicepresedinte al Consiliului de Administratie

Director General

Livia Misiuc

Director Economic

PROPUNEREA

Consiliului de Administrație al Casa de Bucovina Club de Munte SA privind repartizarea profitului net aferent exercițiului financiar 2016

Consiliul de Administrație al Casa de Bucovina Club de Munte SA propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor convocată pentru data de 24/25 aprilie 2017 să aprobe repartizarea sumei reprezentând profitului net aferent exercițiului financiar 2016 după cum urmează:

	lei
Profit net aferent exercitiului financiar 2016	608,925.81
Rezerva legala obligatorie de repartizat aferenta exercitiului financiar 2016	33,646
Total sume ramase de repartizat	575,279.81
Numar de actiuni	167,339,600
Valoare dividend/actiune	0.0034
Valoare totala dividende de repartizat	568,954.64
Rezultat reportat nedistribuit	6,325.17

Ion Romica Tamas

Vicepresedinte al Consiliului de Administrație

**Stadiul conformării cu prevederile noului Cod de Guvernare Corporativă al BVB
la 31 Decembrie 2016**

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A.1. Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X		
A.2. Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		
A.3. Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	X		
A.4. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său,	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale.			
A.5. Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		Informațiile sunt prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor
A.6. Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X		
A . 7. Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		
A.8. Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.		X	În curs de implementare
A.9. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X		Informațiile sunt prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
A.10. Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	X		Informațiile vor fi prezentate în cadrul raportului anual ce va fi prezentat Adunării Generale a Acționarilor
A.11. Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.		X	Consiliul de Administrație isi asuma sarcina ce ar reveni unui comitet de nominalizare, de a evalua candidații pentru funcția de administrator pe care urmează să îi propună spre alegere adunării generale a acționarilor Casa de Bucovina – Club de Munte SA
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	X		
B.2. Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X		
B.3. În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.		X	In curs de implementare.
B.4. Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit		X	Societatea își propune să efectueze demersuri în vederea conformării.

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.			
B.5. Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.		X	Societatea își propune să efectueze demersuri în vederea conformării.
B.6. Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X		
B.7. Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		
B.8. Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		
B.9. Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X		
B.10. Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.			
B.11. Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	X		
B.12. În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			
C.1. Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.		X	In curs de implementare
SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			
D.1. Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
de interes pentru investitori, inclusiv:			
D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		
D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X		
D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X		
D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative;	X		
D.1.5. Informații privind evenimentele corporative;	X		
D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X		Actionarii au la dispoziție adresa de email actionari@bestwesternbucovina.ro unde pot solicita informații
D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
D.2.		X	

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.			
D.3. Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		X	Societatea își propune să efectueze demersuri în vederea conformării
D.4. Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
D.5. Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
D.6. Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
D . 7. Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului	X		

Prevederile CGC-BVB	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Observații
hotărăște în alt sens.			
D.8. Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	X		
D.9. O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		X	Societatea își propune să efectueze demersuri în vederea conformării.
D.10. În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		X	Societatea nu are deocamdată o politică de susținere a diferitelor forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

**Situații financiare
la 31 decembrie 2016**

**Întocmite în conformitate cu Standardele
Internaționale de Raportare Financiară
adoptate de Uniunea Europeană**

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situații financiare

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	1
Situația poziției financiare	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3 – 4
Situația fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare	6 – 43

Situația profitului sau a pierderii și a altor elemente ale rezultatului global

la 31 decembrie 2016

<i>în lei</i>	Nota	2016	2015
Venituri din servicii turistice	15	8.096.576	7.059.341
Alte venituri		3.474	22.718
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile		(1.353.045)	(1.100.987)
Cheltuieli privind mărfurile		(1.713.995)	(1.504.710)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	16	(1.102.266)	(958.269)
Cheltuieli cu personalul	18	(2.293.542)	(1.967.996)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor		(454.288)	(519.376)
Alte cheltuieli	17	(781.140)	(657.471)
Profit operațional		401.774	373.250
Venituri financiare	19	328.679	264.692
Profit înainte de impozitare		730.453	637.942
Cheltuieli cu impozitul pe profit	20	(121.527)	(119.191)
Profit aferent exercitiului financiar		608.926	518.751
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat		13.712	(1.444.638)
Total rezultat global aferent perioadei		622.638	(925.887)
Rezultatul pe acțiune	14		
De bază		0,004	0,003
Diluat		0,004	0,003

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 16 martie 2017.

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația poziției financiare

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

în lei	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active			
Imobilizări corporale	5A	22.262.877	22.697.759
Imobilizări necorporale	5B	959	2.199
Alte active financiare	5C	250	250
Stocuri	6	182.048	182.186
Creanțe comerciale	7a	261.975	348.069
Cheltuieli în avans	7b	158.120	153.869
Numerar și conuri la banci	8a	3.026.132	786.387
Depozite plasate la bănci	8b	9.708.682	11.215.277
Credite și creanțe	8c	2.228.527	2.227.074
Alte creanțe	9	118.530	112.236
Total active		37.948.100	37.725.305
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 imobilizărilor corporale		10.162.996	10.234.982
Alte rezerve		2.135.464	2.101.818
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii			(71.340)
Rezultatul reportat		(8.966.252)	(9.053.875)
Total capitaluri proprii	10	35.219.308	35.098.685
Datorii			
Datorii privind impozitul amânat	11	1.937.734	1.953.775
Datorii comerciale	12a	397.571	334.513
Alte datorii	12b	329.114	280.824
Total datorii		2.664.419	2.569.112
Provizioane	13	64.373	57.508
Total datorii		2.728.792	2.626.620
Total capitaluri proprii și datorii		37.948.100	37.725.305

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația modificărilor capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

<i>în lei</i>	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	10.234.982	2.101.818	974.256	(10.099.471)	35.098.685
Total rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei						608.926		608.926
Alte elemente ale rezultatului global								
Repartizare la rezerva legală					33.646	(33.646)		
Repartizare la alte rezerve								
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat				13.712				13.712
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării				(85.698)		85.698		
Total alte elemente ale rezultatului global				(71.986)	33.646	52.052		13.712
Total rezultat global aferent perioadei				(71.986)	33.646	660.977		622.456
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii								
Dividende repartizate						(573.355)		(573.355)
Acoperire pierdere din instrumente de capitaluri proprii						71.340		71.340
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii						(502.015)		(502.015)
Soldul la 31 decembrie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	10.162.997	2.135.464	1.133.218	(10.099.471)	35.219.308

Situația modificării capitalurilor proprii

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

<i>în lei</i>	Capital social	Ajustări ale capitalului social	Prime de capital	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Actiuni proprii	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	11.775.202	2.070.376	1.014.926	(10.099.471)	(71.340)	36.576.793
Total rezultat global aferent perioadei									
Rezultatul net al perioadei						518.751			518.751
Alte elemente ale rezultatului global									
Repartizare la rezerva legală					31.442	(31.442)			
Repartizare la alte rezerve									
Scăderi ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, nete de impozit amânat				(1.444.638)					(1.444.638)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării				(95.582)		95.582			
Total alte elemente ale rezultatului global				(1.540.220)	31.442	64.140			(1.444.638)
Total rezultat global aferent perioadei				(1.540.220)	31.442	582.891			(925.887)
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii									
Dividende repartizate						(552.221)			(552.221)
Distribuire acțiuni proprii						71.340		71.340	
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii						(552.221)		71.340	(552.221)
Soldul la 31 decembrie 2015	16.733.960	10.267.175	4.885.965	10.234.982	2.101.818	974.256	(10.099.471)		35.098.685

Tamas Ion Romica

Director general

Misiuc Livia

Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

	Nota	31 Decembrie 2016	31 decembrie 2015
I. Fluxuri de numerar din activitati de exploatare			
1 - Rezultat brut		730.453	637.942
2 - Ajustari pentru elementele nemonetare si alte elemente incluse la activitatile de investitii sau de finantare, din care:		601.548	573.111
2.1. Amortizarea imobilizarilor		454.288	458.139
2.2. Provizioane pt riscuri si cheltuieli		6.865	55.000
2.2. Ajustari pentru deprecierea activelor circulante		8.896	(11.783)
2.3. Costuri de intretinere		391.705	450.650
2.4. Venituri din dobanzi	19	(320.211)	(271.643)
2.5. Ajustari pentru alte elemente nemonetare		60.004	(107.251)
3 - Modificarile pe parcursul perioadei ale capitalului circulant, din care:		185.004	36.210
3.1. (Creștere)/Descreștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe		70.904	(158.063)
3.2. (Creștere)/Descreștere în soldurile de stocuri		138	(29.538)
3.3. Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii		111.348	160.905
3.4. (Creștere)/Descreștere în soldurile de chelt în avans		(4.251)	7.905
3.5. Creștere/(Descreștere) în soldurile de venituri în avans+provizioane		6.865	55.000
4. Impozit pe profit plătit		(115.192)	(150.763)
Numerar net din activitatea de exploatare(A)		1.401.994	1.096.500
II. Fluxuri de numerar din activitati de investitii			
5 - platile in numerar aferente activelor corporale si necorporale		(499.767)	(624.932)
6- incasarile in numerar din dobanzi si asimilate		320.211	244.502
7 – achizitie obligatiuni			(2.225.000)
Numerar net din activitati de investitii (B)		(179.556)	(2.605.430)
III. Fluxuri de numerar din activitati de finantare			
8 - platile in numerar a dividendelor actionarilor		(511.677)	(492.024)
9 - Plasamente nete din depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	8b)	(4.142.970)	(5.500.000)
Numerar net din activitatea de finantare (C)		(4.654.647)	(5.992.024)
Fluxuri de numerar – Total (A+B+C)		(3.432.209)	(7.500.955)
Numerar la inceputul perioadei		6.458.296	13.959.251
Numerar la sfarsitul perioadei		3.026.087	6.458.296

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Situația fluxurilor de trezorerie

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Numerar în casierie		24.129	17.446
Conturi curente la bănci		3.001.958	762.555
Depozite bancare cu scadența mai mică de 3 luni		-	5.678.295
Total numerar și echivalente de numerar	8	3.026.087	6.458.296

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 6 la pagina 43 fac parte integrantă din situațiile financiare.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

1. Entitatea care raportează

Casa de Bucovina – Club de Munte SA („Societatea”) este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

Societatea are sediul social în Gura Humorului, Piața Republicii nr. 18, județul Suceava.

Societatea 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.

Acțiunile Societății sunt înscrise la Cota Bursei de Valori București, categoria II, cu indicativul BCM, începând cu data de 12 mai 2008.

La 31 decembrie 2016, Societatea este deținută în proporție de 66,87% de SIF Muntenia SA și în proporție de 33,13% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

Societatea face parte din Grupul SIF Muntenia, având calitatea de filială. SIF Muntenia întocmește situații financiare consolidate în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma ASF nr.39/2015).

În conformitate cu Regulamentul nr.1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002 și Norma ASF nr.39/2015, SIF Muntenia va întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2015 pot fi consultate pe site-ul SIF Muntenia www.sifmuntenia.ro. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2016 vor fi întocmite, aprobate și pregătite până la data de 30 august 2017.

Indicadori specifici

Indicator	31.12.2016	31.12.2015
1. Grad de ocupare	48,8%	45,3%
2. Nopti cazare	22.990	21.374
3. Pret mediu/camera/zi(lei)	135,1	125,1

Auditul statutar pentru exercițiul financiar 2016 a fost efectuat de 3B Expert Audit SRL. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar. Onorariul auditorului financiar pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 este de 27.000 lei.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Ordinului Ministerului de Finanțe 2.844/12.12.2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Standardele Internaționale de Raportare Financiară reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1.606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Contabilitate.

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

Începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica IFRS la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale, ca set unic de situații financiare.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

2. Bazele întocmirii (continuare)

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric, cu excepția terenurilor și clădirilor care sunt evaluate la valoare justă.

Politicile contabile definite mai jos au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare. Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Societate. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimările sunt revizuite, dacă revizuirile afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimările sunt revizuite și perioadele viitoare dacă revizuirile afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

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

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

(a) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	Variație
--------	-------------------	-------------------	----------

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

Euro (EUR)	4,5411	4,5245	+ 1,00%
Dolar american (USD)	4,3033	4,1477	+17,85%

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

Societatea a ajustat următoarele elemente nemonetare pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003:

- capital social;
- imobilizări corporale, cu excepția terenurilor și clădirilor.

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2015. Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată de către Societate la data de 31 decembrie 2015.

(c) Active și datorii financiare

(i) Clasificare

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Societății.

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

Active financiare disponibile în vederea vânzării

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(c) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivelui instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2013 ca urmare a aplicării IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justă”, valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. În categoria instrumentelor financiare cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele instrumente admise la tranzacționare pe o bursă și care prezintă tranzacții frecvente cel puțin 30 în intervalul de 30 de zile de tranzacționare anterior datei evaluării. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste, în condițiile în care Societatea nu are acces la informațiile care ar facilita aplicarea unei tehnici de evaluare alternative, sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Active financiare măsurate la cost amortizat

La data încheierii fiecărui exercițiu financiar, Societatea analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului (“eveniment generator de pierdere”), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de ajustare pentru depreciere. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaște în profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în profit sau pierdere.

Active financiare disponibile în vederea vânzării

În cazul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din elementele de capitaluri proprii în profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în profit sau pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării nu pot fi reluate în profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în profit sau pierdere.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare (continuare)

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Societatea derecunoaște un activ financiar când transferă între categoriile din cadrul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, la sfârșitul perioadei de raportare, când nu există o piață activă sau când nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste și când pentru un activ financiar piața devine activă.

(vi) Activele și datoriile financiare deținute la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 au fost evaluate la cost amortizat.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Imobilizări corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Alte imobilizări corporale.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Celelalte imobilizări corporale sunt evidențiate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere dacă acestea sunt intrate după data de 31 decembrie 2003 respectiv la valoarea inflată a costului respectiv amortizării până la data de 31 decembrie 2003 (dacă imobilizările au fost achiziționate până la acea dată) minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere după data de 31 decembrie 2003.

Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ.

Reevaluările sunt efectuate de evaluatori specializați, membri ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și clădirile deținute de Societate.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Societate în situația rezultatului global atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

(ii) Amortizare

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

Construcții	40-50 ani
Echipamente	2-12 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-12 ani

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Societății la fiecare dată de raportare.

(iii) Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profitul sau pierderea curentă.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(e) Imobilizări necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(iii) Amortizarea imobilizărilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- software 3 ani.

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

(f) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor se bazează pe metoda CMP și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

(g) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valorile contabile ale activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar. Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(h) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Rezerve din reevaluare

Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2015.

Diferența dintre valoarea rezultată în urma reevaluării și valoarea contabilă netă a imobilizărilor corporale este prezentată la rezerva din reevaluare, ca un sub-element distinct în cadrul capitalurilor proprii.

Dacă rezultatul reevaluării este o creștere față de valoarea contabilă netă, atunci aceasta se tratează astfel: ca o creștere a rezervei din reevaluare prezentată în cadrul capitalurilor proprii, dacă nu a existat o descreștere anterioară recunoscută ca o cheltuială aferentă acelui activ sau ca un venit care să compenseze cheltuiala cu descreșterea recunoscută anterior pentru acel activ.

Dacă rezultatul reevaluării este o descreștere a valorii contabile nete, aceasta se tratează ca o cheltuială cu întreaga valoare a deprecierei atunci când în rezerva din reevaluare nu este înregistrată o sumă referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scădere a rezervei din reevaluare cu minimul dintre valoarea acelei rezerve și valoarea descreșterii, iar eventuala diferență rămasă neacoperită se înregistrează ca o cheltuială.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este transferat la rezultatul reportat atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat pe măsura amortizării activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare respectiv la scoaterea din evidență a acestuia dacă nu a fost integral amortizat. Nicio parte din rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat.

Începând cu 1 mai 2009, ca urmare a modificărilor survenite în legislația fiscală, rezervele din reevaluare înregistrate după 1 ianuarie 2004 devin taxabile pe măsura amortizării mijlocului fix respectiv. În consecință, Societatea a înregistrat o datorie cu impozitul amânat aferentă acestei diferențe din reevaluare care se regăsește în valoarea mijlocului fix.

(j) Rezerve legale

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

(k) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(l) Părți afiliate

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți are posibilitatea de a controla în mod direct sau indirect, sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte prin deținere sau în baza unor drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, așa cum sunt definite în IAS 24 "Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate".

(m) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) Beneficiile angajaților (continuare)

(ii) Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți angajații Societății sunt membri și de asemenea au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului). Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profitul sau pierderea perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în niciun alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

(n) Venituri

(i) Vânzarea bunurilor

Veniturile din vânzarea bunurilor în cursul activităților curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat, minus retururi, reduceri comerciale și rabaturi pentru volum. Veniturile sunt recunoscute atunci când există dovezi convingătoare, de regulă sub forma unui contract de vânzare executat, iar riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ cumpărătorului, recuperarea contraprestației este probabilă, costurile aferente și retururile posibile de bunuri pot fi estimate credibil, entitatea nu mai este implicată în gestionarea bunurilor vândute, iar mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Dacă este probabil ca anumite reduceri sau rabaturi să fie acordate iar valoarea acestora poate fi evaluată în mod credibil, atunci acestea sunt recunoscute ca o reducere a veniturilor pe măsură ce sunt recunoscute vânzările.

(ii) Prestarea serviciilor

Veniturile din prestări de servicii se înregistrează în contabilitate pe măsura efectuării acestora. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării serviciilor prestate.

(o) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente fondurilor investite. Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar privind activele și datoriile financiare sunt raportate pe o bază netă fie ca venit financiar fie ca și cheltuială financiară în funcție de fluctuațiile valutare: câștig net sau pierdere netă.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2015: 16%). Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

(q) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare. Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

(r) Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul exercițiului financiar și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Societății la data încheierii exercițiului financiar (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(s) Segmente de activitate

Un sistem de activitate este o componeta a unei entitati:

- a) care este angajata in activitati de afaceri din care ar putea obtine venituri si ar putea suporta cheltuieli;
- b) ale carei rezultate ale activitatilor sunt examinate in mod regulat de catre principalul factor de decizie din entitate, pentru a lua decizii in ceea ce priveste resursele alocate segmentului si evaluarii performantelor acestuia, si
- c) pentru care sunt disponibile informatii financiare separate.

O entitate va raporta separat informatiile despre un segment de activitate care respecta oricare dintre urmatoarele praguri cantitative:

- a) veniturile sale raportate, inclusiv vanzarile catre clientii externi si vanzarile sau transferurile intre segmente reprezinta 10 la suta sau mai mult din veniturile combinate, interne si externe, ale tuturor segmentelor de activitate;
- b) valoarea absoluta a profitului sau pierderii sale raportate este 10 la suta sau cea mai mare valoare, in valoare absoluta, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere si (ii) pierderea raportata combinata din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- c) activele sale reprezinta 10 la suta sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate.

Activitatea Societatii se incadreaza in activitati hoteliere. Toate veniturile realizate din cazare, inchiriere sali conferinte, servicii SPA, alimentatie publica realizate in aceeasi locatie nu constituie segmente de activitate conform IFRS 8.

(s) Standarde si interpretări noi care nu sunt încă în vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

Standarde care au fost adoptate de Uniunea Europeană

IFRS 9 Instrumente Financiare (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018)

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, cu excepția aspectelor referitoare la contabilitatea de acoperire, în privința căreia entitățile vor putea alege între a aplica vechile prevederi IAS 39 sau a aplica IFRS 9.

Activele financiare vor fi clasificate utilizându-se una din două metode de evaluare: la cost amortizat și la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin profit sau pierdere. Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: activele sunt deținute într-un model de afaceri al cărui obiectiv este acela de a deține active cu scopul de a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și termenii contractuali generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie reprezentând exclusiv plata principalului și a dobânzii aferente principalului datorat.

Câștigurile sau pierderile ulterioare din modificările de valoare ale activelor măsurate la valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capital care nu sunt deținute pentru tranzacționare, pentru care standardul permite la recunoașterea inițială măsurarea la valoarea justă cu recunoașterea modificărilor de valoare ulterioare în rezultatul global.

Modelul pierderii întâmplare din IAS 39 este înlocuit cu modelul pierderii așteptate, ceea ce înseamnă că nu va mai fi necesar ca un eveniment de pierdere să aibă loc înainte de recunoașterea unei ajustări pentru depreciere. Totodată, cerințele de prezentare sunt substanțiale.

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(§) Standarde și interpretări noi care nu sunt încă în vigoare (continuare)

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, IAS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor - la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 7 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

Amendamentele la IAS 7 aduc necesitatea prezentării de informații suplimentare pentru a permite utilizatorilor să evalueze modificările în datorii în cadrul fluxurilor din activități de finanțare.

Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

Amendamente la IAS 12 (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017)

Amendamentele clarifică contabilizarea creanțelor privind impozitul amânat în legătură cu titlurile de creanță măsurate la valoare justă. În mod specific se clarifică faptul că pierderile nerealizate din măsurarea la valoare justă generează o diferență temporară deductibilă. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

4. Estimări contabile și judecăți semnificative

Conducerea discută dezvoltarea, selecția, prezentarea și aplicarea politicilor contabile semnificative și a estimărilor. Toate acestea sunt aprobate în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație.

Aceste prezentări completează informațiile asupra gestionării riscului financiar (vezi Nota 25). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Ajustări pentru deprecierea creditelor și creanțelor

Activele înregistrate la cost amortizat sunt evaluate pentru depreciere conform politicii contabile descrise în Nota 3(c)(iii).

Evaluarea pentru deprecierea creanțelor este efectuată la nivel individual și se bazează pe cea mai bună estimare a conducerii privind valoarea prezentă a fluxurilor de numerar care se așteaptă a fi primite. Pentru estimarea acestor fluxuri, conducerea face anumite estimări cu privire la situația financiară a contrapartidei. Fiecare activ depreciat este analizat individual. Acuratețea ajustărilor depinde de estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru contrapartidele specifice.

Clasificarea activelor și datoriilor financiare

Politicile contabile ale Societății oferă bazele pentru ca activele și datoriile să fie încadrate, la momentul inițial, în diferite categorii contabile. Detaliile cu privire la clasificarea activelor și datoriilor financiare ale Societății sunt prezentate în Nota 23.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate

A. Imobilizări corporale

a) Evolutia imobilizarilor corporale in exercitiul financiar 2016

<i>in lei</i>	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizari corporale în curs de execuție	Total
<i>Valoare contabila bruta</i>						
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	1.730.410	367.237	284.147	24.453.428
Intrări			18.166			18.166
Anulare amortizare cumulata						
Iesiri			(34.225)			(34.225)
31 decembrie 2016	9.776.617	12.295.017	1.714.351	367.237	284.147	24.437.369
<i>Amortizarea cumulată</i>						
31 decembrie 2015			1.528.069	227.600		1.755.669
Intrari		(362.889)	(58.977)	(31.183)		(453.049)
Anulare amortizare cumulata						
Ieșiri			34.225			34.225
31 decembrie 2016		(362.889)	(1.552.820)	(258.783)		(2.174.492)
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	202.341	139.637	284.147	22.697.759
31 decembrie 2016	9.776.617	11.932.128	161.531	108.454	284.147	22.262.877

b) Evolutia imobilizarilor corporale in exercitiul financiar 2015

<i>in lei</i>	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizari corporale în curs de execuție	Total
<i>Valoare contabila bruta</i>						
31 decembrie 2014	11.151.494	13.770.625	1.711.576	363.582	284.147	27.281.424
Intrări			18.834	3.655	118.061	140.550
Crestere din reevaluare	4.479					4.479
Scadere din reevaluare din rezerve	(1.379.356)	(363.138)				(1.742.494)
Scadere din reevaluare pe cost		(61.238)				(61.238)
Anulare amortizare cumulata		(1.169.293)				(1.169.293)
Transfer		118.061			(118.061)	
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	1.730.410	367.237	284.147	24.453.428
<i>Amortizarea cumulată</i>						
31 decembrie 2014		804.251	1.468.338	195.582		2.468.171
Intrari		365.042	59.730	32.018		456.791
Anulare amortizare cumulata		(1.169.293)				(1.169.293)
Ieșiri						
31 decembrie 2015			1.528.069	227.600		1.755.669
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
31 decembrie 2014	11.151.494	12.966.374	243.238	168.000	284.147	24.813.253
31 decembrie 2015	9.776.617	12.295.017	202.341	139.637	284.147	22.697.759

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

c) Componenta rezervelor din reevaluare, la 31.12.2016 comparativ cu 31.12.2015, se prezinta astfel:

Cladire/teren	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2016 LEI	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2015 LEI
Hotel	3.022.807	3.106.004
Sala TISA	-	-
Sediu birouri	87.953	90.454
Han Arinis	-	-
Subtotal cladiri	3.110.760	3.196.458
Terenuri Str. Sf.Mihail, Gura Humorului	108.979	108.979
Teren Str. Republicii nr.18, Gura Humorului	35.196	35.196
Teren parc dendrologic Arinis	676.565	676.565
Teren Tisa , Gura Humorului	1.004	1.004
Terenuri parc dendrologic Arinis	8.166.300	8.166.300
Subtotal terenuri	8.988.044	8.988.044
TOTAL rezerva din reevaluare bruta	12.098.804	12.184.502
Impozit amanat	(1.935.808)	(1.949.520)
TOTAL rezerva din reevaluare neta de impozit amanat	10.162.996	10.234.982

d) Valoarea terenurilor detinute de Societate la 31.12.2016 si la 31.12.2015 este valoarea reevaluată la 31.12.2015 determinată de evaluatorul independent CMF Consulting S.R.L.

Terenuri – Locație / Document proprietate	Suprafața mp	Valoare la 31.12.2016	LEI Valoare la 31.12.2015
Str. Mihail, Gura Humorului, parcela 370/2, CF 6501;Ctr. nr. 2818/2000	687	124.333	124.333
Str. Republicii nr. 18, Gura Humorului; aport natura AA 12/2004	220	39.816	39.816
Parcul Dendrologic Arinis ; aport natura AA 2/1998	8.807	717.251	717.251
Gura Humorului Jud. Suceava; Ctr. 266/02.02.2010	262	47.417	47.417
Parcul Dendrologic Arinis ; aport natura AA 3/1999 si Ctr. de schimb 179/2005	162.678	8.847.800	8.847.800
TOTAL	172.392	9.776.617	9.776.617

Terenuri în concesiune, deținute de societate la 31.12.2016:

Terenuri – Locație / Proprietate	Suprafața mp
Piata Republicii nr. 18, Gura Humorului Ctr. de concesiune 5148/4.10.1996, cu Primaria Gura Humorului	3.488

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

e) Societatea detine la **31.12.2016** si la **31.12.2015** urmatoarele **cladiri** evaluate la valoarea reevaluată la 31.12.2015, determinata de evaluatorul independent CMF Consulting SRL:

Ana- litic	Adresa cladire	Data dobandirii/ inregistrarii	Valoare la 31.12.16	Valoare la 31.12.15
1	Hotel situat in orasul Gura Humorului, Bd. Bucovinei, nr. 4, judet Suceava, inscris in CF 5537, compus din subsol, mezanin, parter si opt etaje, 426 camere in suprafata de 1.550 mp ; suprafata construita de 1.394 mp, avand numar cadastral (topo) 261/25.	1. Aport in natura la capitalul social, cladire neterminata, AA 2/1998 2. Data punerii in functiune: 28.02.2003 3. Proces-verbal de receptie finala nr. 1/21.10.2005	10.392.959	10.392.959
5	Cladire la parterul unui bloc, situat in orasul Gura Humorului, Bd. Bucovinei, Tronson A-P, nr. 4, bl. 4, cu suprafata construita de 171 mp, avand numar cadastral (topo) 261/26	10.09.1998; aport in natura conform AA 2/1998;	127.871	127.871
6	Sala de conferinte TISA	Proces-verbal de punere in functiune nr. 1/ 21.10.2005	997.711	997.711
7	Han Arinis	Proces verbal de receptie nr. 543/11.07.2011	292.647	292.647
8	Constructii speciale (post trafo)	Transfer in anul 2014 din contul 2131	171.583	171.583
9	Constructii speciale (aparari de mal)	Transfer in anul 2014 din contul 2131	202.879	202.879
10	Terasa Arinis	Proces verbal de receptie 08.2015	109.367	109.367
TOTAL			12.295.017	12.295.017

f) Valoarea contabila care ar fi fost recunoscuta daca activele, reprezentand terenuri si cladiri, ar fi fost intregistrate conform **modelului bazat pe cost (IAS 16.77 (e))** :

	LEI	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Terenuri	790.322	790.322
Cladiri	12.639.381	12.639.381
Total	13.429.703	13.429.703

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

g) Evolutia imobilizarilor corporale in curs la 31.12.2016:

Imobilizari corporale in curs	Sold la 01.01.2016	Intrari	Receptii	Demolari	LEI
					Sold la 31.12.2016
Drumuri, alei, trepte, aport in natura la capitalul social; AA 2/1998, in Arinis (ct.231.2)	72.525				72.525
Evaluare, proiectare obiective Arinis (ct.231.33)	211.622				211.622
TOTAL	284.147				284.147

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

B. Imobilizări necorporale

Alte imobilizari necorporale in suma de **63.396 LEI** reprezinta licente software pentru programul de contabilitate, programul de emitere facturi receptie si diverse licente de operare PC. Aceste imobilizari necorporale provin din achizitii directe. Societatea nu detine imobilizari necorporale generate intern.

Evolutia imobilizarilor necorporale in exercitiul financiar 2016

<i>în lei</i>	Imobilizari necorporale
<i>Valoarea contabila bruta</i>	
31 decembrie 2015	63.396
Intrări	
Ieșiri	
31 decembrie 2016	63.396
<i>Amortizarea cumulată</i>	
31 decembrie 2015	61.197
Intrari	1.240
Ieșiri	
31 decembrie 2016	62.437
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
31 decembrie 2015	2.199
31 decembrie 2016	959

Evolutia imobilizarilor necorporale in exercitiul financiar 2015

<i>în lei</i>	Imobilizari necorporale
<i>Valoarea contabila bruta</i>	
31 decembrie 2014	63.396
Intrări	
Ieșiri	
31 decembrie 2015	63.396
<i>Amortizarea cumulată</i>	
31 decembrie 2014	59.850
Intrari	1.348
Ieșiri	
31 decembrie 2015	61.197
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
31 decembrie 2014	3.546
31 decembrie 2015	2.199

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

5. Active imobilizate (continuare)

C. Alte active financiare

Alte active financiare	31 decembrie 2016 LEI	31 decembrie 2015 LEI
Participatie la Asociatia pentru Dezvoltarea Turismului-Gura Humorului *	250	250
Total alte active financiare	250	250

*Asociatia pentru Dezvoltarea Turismului-Gura Humorului s-a constituit in luna iunie 2009 in conformitate cu OG nr. 26/2000 cu privire la asociatii si fundatii, cu modificarile si completarile ulterioare si cu Decretul 31/1954, fiind fondata de un numar de 26 membrii fondatori, cu un patrimoniu initial de 6.800 LEI, alcatuit din aportul in bani al asociatilor. Aportul societatii CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE S.A. este de 250 LEI reprezentand 3,67% din patrimoniul asociatiei.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

6 Stocuri

	31decembrie 2016	31 decembrie 2015
Mărfuri alimentare	148.276	137.100
Materii prime și materiale consumabile	30.213	38.078
Ambalaje	2.779	3.692
Avansuri acordate furnizorilor pentru stocuri	780	3.316
Total	182.048	182.186

7 a) Creante comerciale

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Clienți	243.673	391.072
Ajustări pentru deprecierea creanțelor clienti	(48.299)	(46.563)
Furnizori - debitori pentru prestări de servicii	66.601	3.560
Total	261.975	348.069

b) Cheltuieli in avans

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Concesiune teren cost inflatat	115.229	116.692
Contravaloare concesiune teren platita in avans	36.711	37.177
Diverse	6.180	
Total	158.120	153.869

8. a) Numerar si conturi curente

	31decembrie 2016	31decembrie 2015
Conturi curente la bănci	3.001.958	762.556
Numerar în casierie	24.129	17.445
Alte valori	45	6.386
Total	3.026.132	786.387

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societații și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini. Excepție face suma de 32.642 Lei reprezentând garanții personal.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

8. b) Depozite plasate la bănci

	31decembrie 2016	31decembrie 2015
Depozite bancare cu scadența originală mai mica de 3 luni	-	5.678.295
Depozite bancare cu scadența originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an	9.642.970	5.500.000
Creanțe atașate	65.712	36.982
Total	9.708.682	11.215.277

i. Depozite bancare la 31.12.2016

Contul depozitului	Valoare depozit	Perioada depozitului	Cota dobanda	Nr. de zile pana la 31.12.16	Dobanda aferenta indep. exercitiului LEI
1	2	3	4	5	6
Marfin Bank	500.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	500,00
Marfin Bank	500.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	500,00
Marfin Bank	1.000.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	1.000,00
Marfin Bank	1.000.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	1.000,00
Marfin Bank	1.000.000 LEI	13.09.2016 - 13.09.2017	2,00%	18	1.000,00
Libra Bank	1.013.470 LEI	05.04.2016 - 05.04.2017	2,00%	271	14.993,81
Libra Bank	1.000.000 LEI	16.06.2016 - 16.06.2017	2,00%	199	10.849,32
Garanti Bank	1.105.000 LEI	29.03.2016 - 29.03.2017	1,40%	278	11.758,11
Garanti Bank	2.524.500 LEI	27.04.2016 - 27.04.2017	1,40%	249	24.110,70
Total depozite LEI	9.642.970				65.711,94

ii. Depozite bancare la 31.12.2015

Contul depozitului	Valoare depozit	Perioada depozitului	Cota dobanda	Nr. de zile pana la 31.12.15	Dobanda aferenta indep. exercitiului LEI
1	2	3	4	5	6
Transilvania	577.000 LEI	30.12.2015 - 01.02.2016	0,45%	2	14,43
Marfin Bank	2.000.000 LEI	14.12.2015 - 14.01.2016	3,00%	18	3.000,00
Marfin Bank	2.000.000 LEI	14.12.2015 - 14.01.2016	3,00%	18	3.000,00
Libra Bank	1.000.000 LEI	05.10.2015 - 05.04.2016	2,60%	88	6.628,49
Libra Bank	2.000.000 LEI	11.09.2016 - 13.06.2016	2,60%	112	15.956,16
Garanti Bank	1.101.295 LEI	28.12.2015 - 28.03.2016	1,40%	4	168,50
Garanti Bank	2.500.000 LEI	27.10.2015 - 27.04.2016	1,90%	66	8.574,04
Total depozite LEI	11.178.295				36.981,63

8 c) Credite și creanțe

Obligațiuni

Societatea a achiziționat, în anul 2015, 890.000 obligațiuni dematerializate, nominative și liber transferabile, cu randament fix, emise de Firos S.A. Valoarea de achiziție a obligațiunilor este de 2.225.000 lei, cu dobândă fixă de 4% p.a.. Scadența principalului este de 36 de luni de la data subscrierii. Dobanda se calculează începând cu data plății obligațiunilor și se plătește la fiecare 90 de zile calendaristice de la data fiecărei subscrierii.

Valoarea dobânzii atașate la 31.12.2016 este de 3.527 lei (31.12.2015: 2.074 lei).

Societatea FIROS S.A., cu sediul social în B-dul. Timisoara nr.100, sector 6, Bucuresti, CUI 434492 este o filiala a SIF Muntenia. Procentul de deținere, al SIF Muntenia, la 31 decembrie 2016 este de 99,69% (31 decembrie 2015: 99,69%). Capitalurile proprii și profitul net pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, pentru care au fost aprobate situațiile financiare sunt: 39.508.582 lei, respectiv 1.314.063 Lei. SIF Muntenia a evaluat filiala și valoarea evaluată la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015 este de 36.724.121 lei, respectiv 35.167.107 lei.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

9 Alte creanțe

	31decembrie 2016	31decembrie 2015
Creanțe față de bugetul statului	76.790	80.241
Debitori diverși	48.901	31.995
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	(7.161)	
Total	118.530	112.236

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

10. Capital și rezerve

a) Capital social

La **31.12.2016**, capitalul social subscris și varsat al societatii este de **16.733.960 lei**, conform Certificatului

Constatator nr. 6352/27.02.2015, compus din:

- aport în natură : 2.352.620 lei ;
- aport în numerar : 14.381.340 lei.

Capitalul social este reprezentat de 167.339.600 actiuni, cu o valoare nominala de 0,10 lei/acțiune.

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), actual Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F), a eliberat, in data de 20.03.2008, certificatul de inregistrare a valorilor mobiliare nr. 3400, prin care certifica inregistrarea actiunilor comune nominative in numar de 167.339.600, la valoarea nominala de 0,10 lei, in Registrul A.S.F. la pozitia 3567, simbol **BCM**.

Registrul actionarilor se ține de către DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

Structura acționariatului Societății

31 decembrie 2016	Numar actiuni	Suma (LEI)	(%)
SIF Muntenia S.A.	111.900.276	11.190.028	66,87
Persoane juridice	42.243.714	4.224.371	25,24
Persoane fizice	13.195.610	1.319.561	7,89
Total	167.339.600	16.733.960	100,00

31 decembrie 2015	Numar actiuni	Suma (LEI)	(%)
SIF Muntenia S.A.	111.900.276	11.190.028	66,87
Persoane juridice	42.164.155	4.216.415	25,20
Persoane fizice	13.275.169	1.327.517	7,93
Total	167.339.600	16.733.960	100,00

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din 16.12.2014 a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind distribuirea gratuita a pachetului de 799.000 actiuni rascumparate de catre Societate, in conformitate cu AGEA din data de 23.04.2013. Data de inregistrare, in conformitate cu prevederile art. 238 alin (1) din Legea nr.297/2004, a fost 09.01.2015, respectiv ex-date 08.01.2015.

Distribuirea gratuita a pachetului de 799.000 actiuni rascumparate de Societate s-a realizat astfel:

Actionar	Numar actiuni distruibuite gratuit
Mircea Constantin	100.000
Viorel Munteanu	100.000
Liana Marin	100.000
Nicoleta Chealda	100.000
Iosefina Olar	100.000
Ion Romica Tamas	99.000
Claudia Pascovici	70.000
AnaIaura-Iuliana Simota	30.000
Livia Misiuc	40.000
Doina Prosciuc	40.000
Mihai Sava	20.000
Total	799.000

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

10. Capital social și prime de capital și rezerve (continuare)

Reconcilierea capitalului social

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Capital social nominal	16.733.960	16.733.960
Prime de capital	4.885.965	4.885.965
Efectul hiperinflatiei – IAS 29	10.267.175	10.267.175
Total capital social si prime de capital	31.887.100	31.887.100

b) Dividende

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din data de 29.04.2016 a aprobat propunerea Consiliului de Administrație privind repartizarea unui dividend la valoarea de 0,003 lei/acțiune, din profitul nerepartizat al anilor 2013-2015. Valoarea dividendelor brute inregistrate drept obligație de plată în anul 2016 a fost de 502.015 lei (2015: 552.221 lei).

Dividendele propuse a se repartiza Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor (AGOA) convocate pentru aprobarea situatiilor financiare la 31.12.2016 sunt în cuantum de 568.955 lei, reprezentand 0,0034 lei/actiune.

c) Rezerva legală

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul brut înregistrat până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2016 este de 481.115 lei , iar la 31 decembrie 2015 este de 447.469 lei.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

d) Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale

Aceste rezerve cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale terenurilor și clădirilor.

Rezervele din reevaluarea imobilizărilor corporale sunt prezentate la valoarea netă de impozitul amânat aferent.

Componenta rezervelor din reevaluare, la 31.12.2016 comparativ cu 31.12.2015, se prezinta astfel:

Cladire/teren	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2016 LEI	Valoarea rezerve din reevaluare la 31.12.2015 LEI
Hotel	3.022.807	3.106.004
Sala TISA	-	-
Sediu birouri	87.953	90.454
Han Arinis	-	-
Subtotal cladiri	3.110.760	3.196.458
Terenuri Str. Sf.Mihail, Gura Humorului	108.979	108.979
Teren Str. Republicii nr.18, Gura Humorului	35.196	35.196
Teren parc dendrologic Arinis	676.565	676.565
Teren Tisa , Gura Humorului	1.004	1.004
Terenuri parc dendrologic Arinis	8.166.300	8.166.300
Subtotal terenuri	8.988.044	8.988.044
TOTAL rezerva din reevaluare bruta	12.098.804	12.184.502
Impozit amanat	(1.935.808)	(1.949.520)
TOTAL rezerva din reevaluare neta de impozit amanat	10.162.996	10.234.982

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

10. Capital social și prime de capital și rezerve (continuare)

e) Alte rezerve

Alte rezerve in suma de 1.654.349 lei, in sold la 31 decembrie 2016, reprezinta sume repartizate din profitului net aferent exercitiilor financiare 2006-2010:

- a. 318.217 lei din profitul 2006, prin hotararea AGA nr. 1/19.04.2007;
- b. 483.334 lei din profitul 2007, prin hotararea AGEA nr.2/25.04.2008;
- c. 616.690 lei din profitul 2008, prin hotararea AGEA nr.2/29.04.2009;
- d. 192.054 lei din profitul 2009, prin hotararea AGEA nr.2/22.04.2010;
- e. 44.054 lei din profitul 2010, prin hotararea AGEA nr.2/28.04.2011.

f) Actiuni proprii si pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii

In baza Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor (AGEA) din data de 23 aprilie 2013, convocata prin publicarea in Monitorul Oficial partea IV-a nr. 1532 din data de 21 martie 2013, s-a adoptat rascumpararea de catre Societate a actiunilor proprii, in urmatoarele conditii:

- a. Maximum 1.600.000 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune (0,99% din totalul actiunilor emise de Societate) la un pret minim egal cu pretul de piata de la BVB din momentul efectuarii achizitiei si un pret maxim de 0,2 lei, pe o perioada de maximum 12 luni de la data publicarii HAGEA in Monitorul Oficial ;
- b. Rascumpararea se face in scopul distribuirii gratuite catre membrii Consiliului de Administratie si catre conducerea executiva a societatii pentru a obtine cointeresarea acestora in cresterea performantei Societatii.

Societatea a achizitionat pana la 31 decembrie 2014 un numar de 799.000 actiuni proprii. Actiunile proprii au fost inregistrate la valoarea de 71.127 lei.

Pierdere legata de instrumente de capitaluri proprii, la 31 decembrie 2015, rezultata ca urmare a rascumpararii actiunilor proprii si a distribuirii lor cu titlu gratuit este de 71.340 lei.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din 16.12.2014 a aprobat propunerea Consiliului de Administratie privind distribuirea gratuita a pachetului de 799.000 actiuni, distributie inregistrata in ianuarie 2015.

g) Rezultatul reportat

Element	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Rezultat reportat	557.939	558.287
Rezultat reportat privind adoptarea pentru prima data a IAS 29	(10.099.471)	(10.099.471)
Rezultat curent	608.926	518.751
Repartizarea profitului	(33.646)	(31.442)
Total rezultat reportat	(8.966.252)	(9.053.875)

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

11. Datorii privind impozitul amânat

Datoriile privind impozitul amânat la **31 decembrie 2016** sunt detaliate in tabelul urmator:

	Active	Datorii	Net
Imobilizari corporale	12.098.804		12.098.804
Creante comerciale	(33.809)		(33.809)
Debitori diversi	(5.013)		(5.013)
Cheltuieli in avans – concesiune teren inflatat	115.229		115.229
Provizioane		64.373	(64.373)
Total	12.175.212	64.373	12.110.839
Diferente temporare nete – cota 16%			12.110.839
Datorii privind impozitul pe profit amanat			1.937.734

Datoriile privind impozitul amânat la **31 decembrie 2015** sunt detaliate in tabelul urmator:

	Active	Datorii	Net
Imobilizari corporale	12.184.502		12.184.502
Creante comerciale	(32.594)		(32.594)
Cheltuieli in avans – concesiune teren inflatat	116.692		116.692
Provizioane		57.508	(57.508)
Total	12.268.600	57.508	12.211.092
Diferente temporare nete – cota 16%			12.211.092
Datorii privind impozitul pe profit amanat			1.953.775

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

12 Datorii comerciale și alte datorii

a) Datorii comerciale

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii comerciale	381.142	315.501
Avansuri primite	16.429	19.012
Total	397.571	334.513

b) Alte datorii

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii către bugetul de stat	90.419	80.400
Creditori diverși și alte datorii	118.628	104.294
Datorii către angajați	91.866	76.593
Impozitul curent de plătit	28.201	19.537
Total	329.114	280.824
 Impozit pe profit amanat (Nota 11)	 1.937.734	 1.953.775
 Total general	 2.664.419	 2.234.599

13 Provizioane

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Soldul la inceputul perioadei	57.508	2.508
Provizioane constituite in cursul perioadei	63.537	55.000
Provizioane reluate in cursul perioadei	56.672	
Sold la finalul perioadei	64.373	57.508

Provizioanele la 31.12.2016 reprezinta :

- 836 lei provizion contituit pentru premierea salariatilor pentru rezultatele obtinute in anul 2012 si neacrodade;
- 63.537 lei provizion constituit pentru indemnizatiile conducerii Societatii aferente rezultatelor obtinute in anul 2016.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

14 Rezultatul pe actiune

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	608.926	518.751
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	167.339.600	167.339.600
Rezultatul pe acțiune de bază	0,004	0,003

15 Venituri din servicii turistice

	2016	2015
Venituri din servicii hoteliere	3.147.085	2.719.348
Venituri de alimentatie publica (restaurant, bar)	4.719.392	4.109.059
Venituri SPA, spatii de joaca, diverse	129.023	134.656
Venituri inchiriere sali de conferinta	101.076	96.278
Total	8.096.576	7.059.341

16 Cheltuieli cu serviciile prestate de terti

	2016	2015
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	710.561	507.619
Cheltuieli cu intretinerile si reparatiile	391.705	450.650
Total	1.102.266	958.269

17 Alte cheltuieli

	2016	2015
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	390.896	297.417
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	117.793	108.535
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	53.011	45.814
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	89.371	74.988
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	23.597	21.993
Cheltuieli cu primele de asigurare	30.498	25.792
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele	6.865	55.000
Cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea activelor curente	8.896	(11.783)
Cheltuieli cu donațiile acordate	22.179	14.200
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	10.549	6.649
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	3.500	590
Alte cheltuieli de exploatare	-	575
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	23.981	17.700
Total	781.136	657.471

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

18 Cheltuieli cu personalul

	2016	2015
Cheltuieli cu personalul		
Cheltuieli cu salariile	1.503.725	1.475.069
Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială	468.460	351.163
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	164.365	141.764
Total	2.293.542	1.967.996

Numarul mediu de salariati in anul 2016 a fost 78 (2015: 71), iar numarul efectiv de salariati existant la 31 decembrie 2016 este 82 de (31 decembrie 2015:74).

19 Venituri financiare

	2016	2015
Venituri din dobânzi	320.211	271.643
Venituri din diferențe de curs valutar	8.209	(6.951)
Venituri din sconturi	258	
Total	328.679	264.692

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

20 Cheltuiala cu impozitul pe profit

	2016	2015
a) Impozitul pe profit curent		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	123.856	126.904
Impozitul pe profit amânat		
Venituri din impozitul pe profit amânat	(2.329)	(9.032)
Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat	-	1.319
	(2.329)	(7.714)
Total	121.527	119.191

b) Reconcilierea cotei de impozitare efective:

	2016	2015
Profit inainte de impozitare	730.453	637.942
Impozit in conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	116.872	102.071
Efectul asupra impozitului pe profit:		
Rezerva legale	(5.383)	(5.031)
Amortizare fiscala	(439)	
Cheltuieli nedeductibile	30.480	30.230
Venituri neimpozabile	(9.206)	(1.459)
Elemente similare veniturilor	13.711	15.293
Sponsorizare	(22.179)	(14.200)
Diferente temporare	(2.329)	(7.714)
Impozit pe profit	121.527	119.191

a) Evolutia impozitului pe profit amânat

	31 decembrie 2015	Impact in contul de profit și pierdere	Impact în rezerve	31 decembrie 2016
Impozit pe profit amânat - pasiv				
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale cls 212	1.949.520		(13.712)	1.935.808
Cheltuieli in avans aferente costului inflatat pentru concesiune teren cu scadenta pe durata concesiunii.	18.671	(234)		18.437
	1.968.191	(234)	(13.712)	1.954.245
Impozit pe profit amânat - activ				
Ajustari pentru deprecierea creantelor clienti	(5.215)	(194)		(5.409)
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi		(802)		(802)
Provizioane pt riscuri și cheltuieli	(9.201)	(1.099)		(10.300)
	(14.416)	(2.095)		16.511
Impozit amânat net	1.953.775	(2.329)	(13.712)	1.937.734

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

21 Părți afiliate

a) Personalul cheie din conducere

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Lista membrilor Consiliului de Administratie	Trandafir Florica - Presedinte Tamas Ion Romica - Vicepresedinte Constantin Mircea - Membru Marin Liana – Membru Chiribuca Dumitru Florin - Membru	Constantin Mircea - Presedinte Munteanu Viorel - Vicepresedinte Marin Liana - Membru Olar Iosefina – Membru Chialda Nicoleta - Membru
Lista membrilor Consiliului Director	Tamas Ion Romica - Director General Misiuc Livia – Director economic Pascovici Claudia – Director alimentatie Prosciuc Doina – Director Vanzari	Tamas Ion Romica - Director General Misiuc Livia – Director economic Pascovici Claudia – Director alimentatie Prosciuc Doina – Director Vanzari

b) Dețineri acțiuni ale personalului cheie de conducere

Numarul de actiuni detinute de personalul cheie din conducere este prezentat in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Chialda Nicoleta	107.032	107.032
Tamas Romica	99.000	99.000
Misiuc Livia	43.516	43.516
Prosciuc Doina	43.516	43.516
Pascovici Claudia	70.703	70.703
Simota Analaurea-Iuliana	30.352	30.352
Sava Mihai	20.352	20.352
Total	414.471	414.471

c) Tranzactii cu personalul cheie din conducere:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Salarii plătite personalului din conducere	315.816	276.780
Remunerația membrilor Consiliului de Administratie	41.571	42.840
Societatea nu a incheiat angajamente de pensii cu fostii membri ai Consiliului de Administratie sau cu fostii directori si nu a aprobat credite membrilor organelor de administratie si de conducere executiva.		

d) Tranzacții cu parti care controleaza societate

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Dividende repartizate SIF Muntenia (actionar majoritar)	335.701	369.271

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

22. Angajamente

Societatea nu figurează cu angajamente de capital la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2015.

23. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2016:

	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	3.026.132	3.026.132	3.026.132
Depozite plasate la bănci	9.708.682	9.708.682	9.708.682
Credite și creanțe	2.228.527	2.228.527	2.228.527
Creanțe comerciale și similare	261.975	261.975	261.975
Alte active financiare	118.530	118.530	118.530
Total active financiare	15.343.846	15.343.846	15.343.846
Datorii comerciale și similare	397.571	397.571	397.571
Alte datorii financiare	329.114	329.114	329.114
Total datorii financiare	726.685	726.685	726.685

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2015:

	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	786.387	786.387	786.387
Depozite plasate la bănci	11.215.277	11.215.277	11.215.277
Credite și creanțe	2.227.074	2.227.074	2.227.074
Creanțe comerciale și similare	348.069	348.069	348.069
Alte active financiare	112.236	112.236	112.236
Total active financiare	14.689.043	14.689.043	14.689.043
Datorii comerciale și similare	334.513	334.513	334.513
Alte datorii financiare	280.824	280.824	280.824
Total datorii financiare	615.337	615.337	615.337

Pentru estimarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare măsurate la cost amortizat, Societatea a folosit următoarele estimări și a efectuat următoarele judecăți semnificative: pentru elementele de natura numerarului și echivalentelor de numerar, a altor active și datorii financiare care sunt emise sau deținute pe termene foarte scurte și care în general nu sunt purtătoare de dobândă sau sunt purtătoare de dobâzi fixe, Societatea a aproximat valoare justă cu costul acestora; pentru credite și creanțe, Societatea a folosit tehnici de evaluare de natura fluxurilor actualizate de numerar, utilizând date de intrare observabile în piață (ca atare, evaluarea s-a efectuat folosind tehnici de nivel 3).

Note la situațiile financiare

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

24. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Societatea nu a identificat evenimente ulterioare datei bilanțului care să influențeze situațiile financiare ale exercitiului financiar 2016 și nici de natura prezentării în Notele explicative. Societatea nu a identificat elemente de natura celor conforme cu prevederile IAS 1.125.

25. Managementul riscului financiar

Administrarea riscurilor semnificative

Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operațional.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețurilor produselor alimentare și nealimentare, necesare desfășurării activității. Societatea administrează acest risc printr-un program adecvat de aprovizionare.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

La datele de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 o pondere semnificativă din activele Societății (39,43%) sunt purtătoare de dobândă, numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la o rată de dobândă pe termen scurt. Scăderea randamentelor de pe piață afectează valoarea de evaluare a activelor.

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

Instrumente cu rată fixă	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Depozite bancare	9.642.970	11.178.295
Obligațiuni	2.225.000	2.225.000
Total	11.867.970	13.403.295

Societatea nu deține instrumente cu rată variabilă de dobândă. Intervalele de dobândă aferente depozitelor bancare se situează între 1,40% și 2% în anul 2016 (2015: 0,45% și 3,00%) pentru depozitele în lei, iar pentru obligațiuni rata dobânzii este de 4% p.a..

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(a) Riscul de piața (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societații a unei modificări de +/- 1% a ratei dobânzii aferenta activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de +/- 118.679 lei la 31 decembrie 2016, respectiv +/- 133.033 lei la 31 decembrie 2015.

(iii) Riscul valutar

Societatea este expusă riscului valutar datorită fluctuațiilor cursului de schimb valutar, veniturile operaționale realizându-se în baza unor contracte cu prețurile exprimate în moneda EUR fără a exista clauze specifice acoperii eventualului risc de această natură. Aceste contracte au ca beneficiari agenții de turism române care sunt doar intermediari și care nu pot să-și asume riscuri de fluctuații de curs. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societații sunt exprimate în moneda națională.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a lichidității din conturile curente și depozite bancare și a altor creanțe.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 15.319.673 lei la 31.12.2016 (31.12.2015: 14.665.571 lei)

Valoarea contabila	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Creanțe comerciale și alte active curente, din care:	380.505	460.305
- Creante clienti	195.374	344.509
- Furnizori-debitori	66.601	3.560
- Creante debitori diversi	41.740	31.995
- Creante cu bugetul de stat	76.790	80.241
Obligatuni	2.228.527	2.227.074
Numerar și depozite la banci, din care:	12.710.641	11.978.192
- Banca Transilvania	14.976	577.404
- Marfin Bank	4.055.421	4.037.704
- Libra Bank	2.046.526	3.023.039
- Garanti Bank	3.698.134	3.610.866
- Raiffeisen Bank	2.800.475	705.411
- BCR	12.658	14.025
- Volksbank	-	3.538
- Bancpost	41.971	6.165
- Trezoreria Suceava	40.479	41
TOTAL	15.319.673	14.665.571

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea Societății la riscul de credit este influențată în principal de caracteristicile individuale ale fiecărui client. Conducerea a stabilit o politică de credit conform căreia fiecare nou client este analizat individual din punct de vedere al bonității înainte de a i se oferi condițiile standard ale Societății de plată și de livrare. Clienții care nu îndeplinesc condițiile stabilite de Societății pot efectua tranzacții cu aceasta numai cu plata în avans.

Societatea stabilește o ajustare pentru depreciere care reprezintă estimările sale cu privire la pierderile din creanțe comerciale. Ajustările pentru deprecierea creanțelor se referă în principal la componente specifice aferente expunerilor individuale semnificative suportate și identificate.

Pierderi din depreciere

Analiza numarului de zile de intarziere pentru creantele comerciale si alte creante:

<u>31 decembrie 2016</u>	Valoare bruta	Depreciere
<i>în lei</i>		
Curente si restante între 0 si 30 zile	108.246	
Restante între 31 si 60 zile	24.308	
Restante între 61 si 90 zile	14.815	
Restante între 91 si 180 zile	32.036	
Restante între 181 si 360 zile	14.675	
Mai mult de 360 zile	165.095	48.299
Total	359.175	48.299
<u>31 decembrie 2015</u>	Valoare bruta	Depreciere
<i>în lei</i>		
Curente si restante între 0 si 30 zile	133.815,37	
Restante între 31 si 60 zile	51.359,13	
Restante între 61 si 90 zile	94.658,28	
Restante între 91 si 180 zile	40.640,22	
Restante între 181 si 360 zile	15.859,93	
Mai mult de 360 zile	90.294,19	46.563,42
Total	426.627,12	46.563,42

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul Societății de a întâmpina dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societății în administrarea lichidității constă în asigurarea, pe cât de mult posibil, că va dispune mereu de lichidități suficiente pentru a-și achita obligațiile scadente, atât în condiții normale cât și în condiții de stres, fără a suporta pierderi inacceptabile sau a pune în pericol reputația Societății.

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

În general Societatea se asigură că dispune de numerar suficient pentru acoperirea cheltuielilor operaționale. Tabelul următor prezintă scadențele contractuale reziduale ale datoriilor financiare la finalul perioadei de raportare, inclusiv plățile estimate de dobândă:

31 decembrie 2016	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar	3.001.959	3.001.959			
Depozite plasate la banci	9.642.970		9.642.970		
Obligatiuni	2.225.000			2.225.000	
Alte active	380.504	380.504			
Total active financiare	15.250.433	3.382.463	9.642.970	2.225.000	
Datorii financiare					
Datorii comerciale	397.571	397.571			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	64.373	64.373			
Alte datorii	329.114	329.114			
Total datorii financiare	791.058	791.058			
Excedent de lichiditate	14.459.376	2.591.405	9.642.970	2.225.000	
31 decembrie 2015	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar	762.555	762.555			
Depozite plasate la banci	11.178.295	5.678.295	5.500.000		
Obligatiuni	2.225.000			2.225.000	
Alte active	460.305	460.305			
Total active financiare	14.626.155	6.901.155	5.500.000	2.225.000	
Datorii financiare					
Datorii comerciale	334.513	334.513			
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	57.508	57.508			
Alte datorii	280.824	280.824			
Total datorii financiare	672.845	672.845			
Excedent de lichiditate	13.953.310	6.228.310	5.500.000	2.225.000	

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

25. Managementul riscului financiar (continuare)

Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

(d) Riscul aferent impozitării

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe suferind mai multe modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și procedurile practice de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia, existând riscul ca anumite tranzacții să fie interpretate altfel de către autoritățile fiscale comparativ cu tratamentul Societății. Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să continue să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii de noi reglementări fiscale.

(e) Riscul aferent mediului economic

Conducerea Societății nu poate previziona toate efectele potențialelor crize financiare sau economice care vor avea impact asupra sectorului turistic și financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare. Conducerea Societății consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile curente de piață.

(f) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Societății.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură operațională.

(g) Adecvarea capitalurilor

Politica Societății este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Societatea nu face obiectul unor cerințe de capital impuse din exterior.

Tamas Ion Romica
Director general

Misiuc Livia
Director Economic

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea Situatiiilor financiare anuale

In conformitate cu articolul 10, aliniatul (1) din Legea contabilitatii nr.82/2001 republicata in 2008, raspunderea pentru organizarea si conducerea contabilitatii revine administratorilor, sau altei persoane care are obligatia gestionarii unitatii respective.

In calitate de administratori ai CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE SA, in conformitate cu prevederile articolului 30 din Legea Contabilitatii nr.82/2001 republicata in 2008 si ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006, art.113, litera E, alin.(1) lit.c), ne asumam raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale si confirmam ca:

- a) politicile contabile utilizate la intocmirea Situatiiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2016 sunt conforme cu Reglementarile Contabile aprobate prin Ordinul nr.75/2005 emis de presedintele Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.
- b) situatiilor financiare anuale la 31 decembrie 2016 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor si pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale CASA DE BUCOVINA -CLUB DE MUNTE SA.
- c) CASA DE BUCOVINA –CLUB DE MUNTE SA isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.
- d) raportul anual de activitate al Consiliului de Administratie pentru anul 2016 cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor CASA DE BUCOVINA- CLUB DE MUNTE SA, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Ion Romica TAMAS,
Director General si Vicepresedinte al Consiliului de Administratie

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre: Actionarii societatii CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A.

Opinie

Am auditat Situatiile financiare anexate apartinand Societatii **CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A. («Societatea»)**, cu sediul in localitatea Gura Humorului, Str. Piata Republicii, nr. 18, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J33/718/1998, cod de inregistrare fiscala: RO 10376500, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de **31 decembrie 2016**, situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la aceasta data, si notele la situatiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate prezinta fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a Societatii la data de **31 decembrie 2016**, si performanta sa financiara si fluxurile sale de trezorerie aferente exercitiului incheiat la aceasta data, in conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/12.12.2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Baza pentru opinie

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Facem referire la Nota 4 "Estimari contabile si judecati semnificative" si Nota 8 c) "Credite si creante" din situatiile financiare anexate. Aspectul cheie de audit consta in riscul de neidentificare a existentei unor indicii obiective care ar putea genera o pierdere de depreciere a activelor financiare masurate la cost amortizat, reprezentand plasamentul in obligatiuni emise de Firo S.A. , inregistrate la cost de 2.225.000 Lei. Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, evaluarea si testarea modului in care controalele cheie asupra procesului de analiza a existentei indicilor obiective de depreciere sunt proiectate si eficacitatea acestora. Am verificat daca Societatea a identificat cu acuratete indicile de depreciere si a reflectat corespunzator aceste aspecte.

Alte informatii – Raportul administratorilor

Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/12.12.2016 Anexa 1, Capitolul 3, punctele 15-20 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei si erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 18 si nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu se refera la Raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/12.12.2016 Anexa 1, Capitolul 3, punctele 15-20 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată si daca, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare cu privire la Societate si la mediul acesteia, informatiile incluse in Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) In raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus incude, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/12.12.2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

In baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2.844/12.12.2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată si pentru acel control intern pe care Societatea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fata a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probe de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si in masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicarea persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Badiu Dan Andrei.

Pentru si in numele 3B Expert Audit S.R.L.:

Badiu Dan-Andrei

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 4426/2012

Pentru si in numele :



3B EXPERT AUDIT 3
Auditors | Accountants | Consultants

inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 073/2001

Bucuresti, Romania

20 Martie 2017



ACTUL CONSTITUTIV
AL SOCIETĂȚII CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE SA
forma consolidată conform hotărârii AGEA 29 aprilie 2016

CAPITOLUL I
DENUMIREA, FORMA JURIDICĂ, SEDIUL SOCIAL, DURATA DE FUNCȚIONARE

Art.1. Denumirea societății

- 1.1. Denumirea societății este Casa de Bucovina – Club de Munte SA
- 1.2. În toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile și alte acte emanând de la societate, denumirea societății va fi precedată sau urmată de cuvintele “societate pe acțiuni “ sau inițialele “SA “, de sediul societății, capitalul social și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului.

Art.2. Forma juridică a societății

CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE SA este persoană juridică română, constituită ca societate pe acțiuni în conformitate cu dispozițiile Legii nr.31/1990 republicată, cu modificările ulterioare.

Art.3. Sediul societății

- 3.1. Societatea are sediul social în România, Gura Humorului, Piața Republicii nr. 18, județul Suceava.
- 3.2. Societatea poate avea sucursale, filiale, reprezentante, agenții situate și în alte localități din țară și străinătate.

Art.4. Durata societății

Durata societății este nelimitată, cu începere de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului.

CAPITOLUL II
OBIECTUL DE ACTIVITATE

Art.5. Domeniul principal de activitate al societății este – Hoteluri și alte activități de cazare – cod CAEN 551.

5.1.Obiectul principal de activitate al societății este :

Hoteluri si alte facilitati de cazare similare - Cod CAEN 5510

5.2. Societatea mai are următoarele obiecte secundare de activitate, redefinite conform ordinului nr. 337/2007:

- 5610 - Restaurante
- 5630 - Baruri si alte activitati de servire a bauturilor
- 0162 - Activitati auxiliare pentru cresterea animalelor
- 0240 - Activitati de servicii anexe silviculturii
- 0321 - Acvacultura maritima
- 0322 - Acvacultura in ape dulci
- 1723 - Fabricarea articolelor de papetarie
- 1811 - Tiparirea ziarelor
- 1812 - Alte activitati de tiparire n.c.a.
- 1813 - Servicii pregatitoare pentru pretiparire
- 3299 - Fabricarea altor produse manufacturiere n.c.a.
- 4110 - Dezvoltare (promovare) imobiliara
- 4120 - Lucrari si constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale
- 4212 - Lucrari si constuctii a cailor ferate de suprafata si subterane
- 4213 - Constructia de poduri si tuneluri
- 4221 - Lucrari de constructii a proiectelor utilitare pentru fluide
- 4222 - Lucrari de constructii a proietelor utilitare pentru elecricitate si telecomunicatii
- 4299 - Lucrari de constructii a altor proiecte ingineresti n.c.a.
- 4339 - Alte lucrari de finisare

- 4399 - Alte lucrari speciale de constructii n.c.a.
- 4619 - Intermedieri in comertul cu produse diverse
- 4690 - Comert cu ridicata nespecializat
- 4711 - Comert cu amanuntul in magazine nespecializate,cu vanzare predominanta de produse alimentare bauturi si tutun
- 4719 - Comert cu amanuntul in magazine nespecializate,cu vanzare predominanta de produse nealimentare
- 4741 - Comert cu amanuntul al calculatoarelor ,unitatilor periferice si software-u lin magazine specializate
- 4742 - Comert cu amanuntul al echipamentului pentru telecomunicatii in magazine specializate
- 4753 – Comert cu amanuntul al covoarelor,carpetelor,tapetelor si a altor acoperitoare de podea,in magazine specializate
- 4759-Comert cu amanuntul al mobilei ,al articolelor de iluminat si al articolelor de uz casnic n.c.a.,in magazine specializate
- 4764 – Comert cu amanuntul al echipamentelor sportive, in magazine specializate
- 4765 – Comert cu amanuntul al jocurilor si jucariilor, in magazine specializate
- 4776 – Comert cu amanuntul al florilor, plantelor si semintelor, comert cu amanuntul al animalelor de companie si a hranei pentru acestea, in magazine specializate
- 4777 – Comert cu amanuntul al ceasurilor si bijuteriilor, in magazine specializate
- 4778 – Comert cu amanuntul al altor bunuri noi, in magazine specializate
- 4779 – Comert cu amanuntul al bunurilor de ocazie vandute prin magazine
- 4781 – Comert cu amanuntul al produselor alimentare, bauturilor si produselor din tutun efectuat pe standuri, chioscuri si piete
- 4782 – Comert cu amanuntul al textilelor, imbracamintei si incaltamintei efectuat prin standuri, chioscuri si piete
- 4789 – Comert cu amanuntul prin standuri, chioscuri si piete al altor produse
- 4791 – Comert cu amanuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet
- 4799 – Comert cu amanuntul efectuat in afara magazinelor, standurilor, chioscurilor si pietelor
- 4931 – Transporturi urbane, suburbane si metropolitane de calatori
- 4932 – Transporturi cu taxiuri
- 4939 – Alte transporturi terestre de calatori n.c.a
- 5520 – Facilitati de cazare pentru vacante si perioade de scurta durata
- 5530 – Parcuri pentru rulote, campinguri si tabere
- 5590 – Alte servicii de cazare
- 5621 – Activitati de alimentatie (catering) pentru evenimente
- 5629 – Alte activitati de alimentatie n.c.a
- 5811 – Activitati de editare a cartilor
- 5812 – Activitati de editare de ghiduri, compendii, liste de adrese si similare
- 5819 – Alte activitati de editare
- 5920 – Activitati de realizare a inregistrarilor audio si activitati de editare muzicala
- 6209 – Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei
- 6399 – Alte activitati de servicii informationale n.c.a.
- 6420 – Activitati ale holdingurilor
- 6810 – Cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii
- 6820 - Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate
- 6831 – Agentii imobiliare
- 6832 – Administrarea imobilelor pe baza de comision sau contract
- 7010 – Activitati ale directiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate
- 7021 – Activitati de consultanta in domeniul relatiilor publice si al comunicarii
- 7022 – Activitati de consultanta pentru afaceri si management
- 7111 – Activitati de arhitectura
- 7112 – Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea
- 7311 – Activitati ale agentilor de publicitate
- 7312 – Servicii de reprezentare media
- 7320 – Activitati de studiere a pietei si de sondare a opiniei publice
- 7410 – Activitati de design specializat

7430 – Activitati de traducere scrisa si orala (interpreti)
7490 – Alte activitati profesionale, stiintifice si tehnice n.c.a.
7712 – Activitati de inchiriere si leasing cu autovehicole rutiere grele
7721 – Activitati de inchiriere si leasing cu bunuri recreative si echipament sportiv
7722 – Inchiriere de casete video si discuri (CD-uri, DVD –uri)
7729 – Activitati de leasing cu alte bunuri personale si gospodaresti n.c.a.
7735 – Activitati de inchiriere si leasing cu masini si echipamente de transport aerian
7739 – Activitati de inchiriere si leasing cu alte masini, echipamente si bunuri tangibile n.c.a.
7740 – Leasing cu bunuri intangibile (exclusiv financiare)
7810 – Activitati ale agentilor de plasare a fortei de munca
7911 – Activitati ale agentilor turistice
7912 – Activitati ale tur- operatorilor
7990 – Alte servicii de rezervare si asistenta turistica
8110 – Activitati de servicii suport combinate
8121 – Activitati generale de curatenie a cladirilor
8122 – Activitati specializate de curatenie
8129 – Alte activitati de curatenie
8211 – Activitati combinate de secretariat
8219 – Activitati de fotocopiere, de pregatire a documentelor si alte activitati specializate de secretariat
8220 – Activitati ale centrelor de intermediere telefonica (call center)
8230 – Activitati de organizare e expozitiilor, targurilor si congreselor
8291 – Activitati ale agentilor de colectare si a birourilor (oficiilor) de raportare a creditului
8299 – Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi n.c.a.
8551 – Invatamant in domeniul sportiv si recreational
8552 – Invatamant in domeniul cultural (limbi straine, muzica, teatru, dans, arte plastice, etc.)
8560 – Activitati de servicii suport pentru invatamant
9001 – Activitati de interpretare artistica (spectacole)
9002 – Activitati suport pentru interpretare artistica(spectacole)
9312 – Activitati ale cluburilor sportive
9313 – Activitati ale centrelor de fitness
9319 – Alte activitati sportive
9321 – Balciuri si parcuri de distractii
9329 – Alte activitati recreative si distractive n.c.a.
9602 – Coafura si alte activitati de infrumusetare
9604 – Activitati de intretinere corporala

CAPITOLUL III CAPITALUL SOCIAL, ACȚIUNI

Art.6. Capitalul social

Capitalul social subscris și vărsat integral este în valoare de 16.733.960 lei, divizat în 167.339.600 acțiuni nominative, egale și indivizibile, cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Art. 7 Structura acționariatului

7.1. Aportul acționarilor la capitalul social este următorul:

Societatea de Investiții Financiare MUNTENIA S.A. deține un număr de 111.900.276 acțiuni nominative, cu o valoare de 0,1 lei fiecare, în valoare totală de 11.190.027,6 lei reprezentând 66,8702 % din capitalul social.

Actionari persoane juridice si persoane fizice, dețin un număr de 55.439.324 acțiuni nominative, cu o valoare de 0,1 lei fiecare, reprezentând 33.1298 % din capitalul social.

Art.8. Acțiunile

8.1. Acțiunile societății sunt nominative, indivizibile, emise în formă dematerializată, evidențiate prin

înscriere în cont;

8.2. Acțiunile au valoare egală și conferă posesorilor drepturi egale. Fiecare acțiune conferă acționarilor dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului, alte drepturi recunoscute acționarilor în conformitate cu prevederile legale și ale prezentului act constitutiv;

8.3. Registrul acționarilor va fi ținut de SC DEPOZITARUL CENTRAL SA.

Art.9. Reducerea sau majorarea capitalului social

9.1. Reducerea sau majorarea capitalului social se efectuează în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, cu condiția respectării formei și publicității impuse de legislația în vigoare;

9.2. Cei ce subscriu acțiunile nou emise, obiect al operațiunii de majorare a capitalului social, sunt obligați să verse contravaloarea acțiunilor subscrise în termenele fixate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Art.10. Acționari, drepturi și obligații

10.1. Acționarii au următoarele drepturi:

- a) de a participa la adunările generale ale acționarilor și de a-și exercita dreptul de vot personal sau prin reprezentare, în baza unei împuterniciri acordate, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare, pentru respectiva adunare generală;
- b) de a alege și de a fi aleși în organele de conducere ale societății;
- c) de a cere convocarea Adunării Generale a Acționarilor în situațiile și condițiile legii;
- d) de a încasa dividendele cuvenite proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat;
- e) de a participa la majorarea capitalului social în limita cotei de participare la capitalul social sau în altă proporție, în funcție de Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor;
- f) de a reclama auditorului intern faptele ce cred că trebuie cenzurate;
- g) alte drepturi conferite de lege.

10.2. Acționarii au următoarele obligații:

- a) de a vărsa la timp, conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, contravaloarea acțiunilor subscrise în cadrul procedurii de majorare a capitalului social;
- b) de a se abține de la deliberările care au loc în Adunarea Generală a Acționarilor privind o anumită operațiune în care au fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al societății;
- c) de a nu-și ceda dreptul de vot, convenția respectivă fiind lovită de nulitate.

CAPITOLUL IV ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR

Art.11. Adunarea Generală a Acționarilor

11.1. Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere și decizie al societății.

11.2. Adunarea Generală a Acționarilor se întrunește în ședință ordinară sau extraordinară, conform legii.

11.3. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor se întrunește de câte ori este necesar, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare și are următoarele atribuții:

- a) de a discuta, modifica sau aproba situațiile financiare anuale pe baza rapoartelor administratorilor și ale auditorilor financiari, să fixeze dividendul și să stabilească data până la care acestea se vor plăti acționarilor;
- b) de a alege și revoca administratorii, de a fixa remunerația cuvenită acestora pe exercițiul financiar în curs și de a se pronunța asupra gestiunii lor;
- c) de a alege și demite auditorul financiar și de fixa durata minimă a contractului de audit financiar;
- d) de a stabili programele de activitate, planul de investiții și bugetul de venituri și cheltuieli al societății pentru exercițiul financiar următor ;
- e) de a hotărî gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății;

11.4. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor se întrunește ori de câte ori este necesar a lua o hotărâre privind:

- a) schimbarea formei juridice a societății;
- b) mutarea sediului societății;
- c) schimbarea obiectului de activitate al societății;
- d) majorarea sau reducerea capitalului social;
- e) fuziunea cu alte societăți sau dizolvarea societății;
- f) emisiunea de obligațiuni;
- g) conversia obligațiunilor în acțiuni;
- h) aprobarea actelor juridice de înstrăinare, dobândire, schimb sau constituire de garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, precum și contractarea de împrumuturi bancare și dobândirea/instrăinarea de valori mobiliare, a căror valoare depășește individual sau cumulată, pe durata exercițiului financiar, 20% din valoarea activelor imobilizate mai puțin creanțele;
- i) să aprobe închirierile de active corporale pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același contractant sau persoane implicate ori afiliate depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an depășind aceeași valoare.
- j) orice altă modificare a actului constitutiv sau orice altă hotărâre pentru care este necesară hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

11.5. Convocarea Adunării Generale a Acționarilor Ordinară sau Extraordinară se va face cu respectarea procedurilor și formalităților impuse de lege.

11.6. Ședințele se vor ține la sediul societății sau în alt loc stabilit de consiliul de administrație, la data și ora fixate în convocator care, în mod obligatoriu, va trebui să cuprindă și ordinea de zi cu menționarea explicită a tuturor problemelor ce urmează a fi dezbătute.

11.7. Validarea deliberărilor Adunării Generale a Acționarilor, ordinară sau extraordinară, se face potrivit legii.

11.8. Hotărârile în Adunarea Generală Ordinară se iau prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu doar pentru alegerea sau revocarea administratorilor și a auditorului financiar sau pentru hotărârea acțiunii în răspundere împotriva administratorilor și a auditorului financiar.

11.9. Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de președintele Consiliului de Administrație, iar în lipsa acestuia de către vicepreședinte.

11.10. Consemnarea lucrărilor Adunării Generale a Acționarilor se va face într-un registru, procesul verbal fiind semnat de președintele de ședință și de secretarul acesteia.

Procesul verbal va consemna: îndeplinirea formalităților de convocare, acționarii prezenți sau reprezentanții acestora, numărul de acțiuni deținute de aceștia și cota din capitalul social reprezentată, dezbaterile ședinței, hotărârile luate și cvorumul cu care au fost adoptate.

La procesul verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, cele care susțin dezbaterile și listele de prezență a acționarilor.

11.11. Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor, adoptate în limitele legii și actului constitutiv, sunt obligatorii pentru acționarii care nu au participat la adunare, s-au abținut sau au votat împotriva.

11.12. Pentru a fi opozabile terților, hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor se vor depune în termen de 15 zile de la adoptare la Oficiul Registrului Comerțului, pentru a fi menționate în registru și publicate în Monitorul Oficial al României.

11.13. Hotărârile adoptate în Adunarea Generală a Acționarilor care sunt contrare legii și/sau actului constitutiv pot fi atacate în justiție, conform legii, în termen de 15 zile de la publicarea în Monitorul Oficial al României, de oricare dintre acționarii care nu au luat parte la ședința Adunării Generale sau care au votat împotriva și au cerut să se insereze aceasta în procesul verbal al ședinței.

CAPITOLUL V

ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

Art.12. Consiliul de Administrație

12.1. Societatea este administrată de un consiliu de administrație ales de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pe o perioadă de patru ani, format din cinci membri, temporari și revocabili, ale cărui atribuții sunt cele stabilite prin lege sau înscrise în prezentul act constitutiv.

12.2. Consiliul de Administrație are obligația de a lua toate măsurile și a iniția toate acțiunile care se

impun, conform prevederilor legale și ale prezentului act constitutiv, pentru realizarea obiectului de activitate al societății.

12.3. Consiliul de Administrație va fi prezidat de un președinte, iar în lipsa acestuia, de către vicepreședinte. Președintele și vicepreședintele sunt aleși dintre administratori, în cadrul primei ședințe a Consiliului de Administrație. Președintele Consiliului de Administrație poate fi și director general.

12.4. Consiliul de Administrație are următoarele atribuții:

- a) să respecte și să pună în aplicare hotărârile Adunării Generale a Acționarilor;
- b) organizeze, coordoneze și să conducă activitatea societății;
- c) să urmărească, să analizeze lunar indicatorii tehnico-economici ai societății și să ia măsurile ce se impun pentru îmbunătățirea continuă a acestora;
- d) să urmărească realizarea obiectului de activitate, a strategiei și politicilor societății;
- e) să întocmească raportul cu privire la activitatea anuală a societății și să prezinte bilanțul contabil și contul de profit și pierderi, raportul de gestiune și celelalte acte justificative corespunzătoare exercițiului precedent în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;
- f) să prezinte auditorului financiar, cu cel puțin o lună înainte de ziua stabilită pentru Adunarea Generală Ordinară, bilanțul contabil și contul de profit și pierderi al exercițiului precedent, însoțit de raportul de gestiune și de documentele justificative;
- g) să prezinte auditorului financiar și auditorului intern, cu cel puțin 30 de zile înainte de ziua stabilită pentru întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor, bilanțul contabil și contul de profit și pierderi al exercițiului financiar precedent, însoțit de raportul administratorilor și de documentele justificative;
- h) să pună la dispoziția acționarilor raportul auditorului financiar cu 15 zile înainte de întrunirea adunării generale, iar situațiile financiare anuale, raportul anual al consiliului de administrație și propunerea privind distribuirea de dividende, de la data convocării adunării generale;
- i) să facă propuneri pentru strategia societății, programul de activitate, planul de investiții, bugetul de venituri și cheltuieli și să le prezinte spre dezbateră și aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor;
- j) să convoace adunarea generală a acționarilor pentru rezolvarea unor probleme care sunt de competența acesteia, în baza hotărârii consiliului de administrație sau la cererea acționarilor reprezentând cel puțin 5% din capitalul social;
- k) să aprobe actele juridice de înstrăinare, dobândire, schimb sau constituire de garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, precum și contractarea de împrumuturi bancare și dobândirea/înstrăinarea de valori mobiliare, a căror valoare nu depășește individual sau cumulată, pe durata exercițiului financiar, 20% din valoarea activelor imobilizate mai puțin creanțel mai puțin creanțele;
- l) să îndeplinească orice alte sarcini impuse de lege sau date de Adunarea Generală a Acționarilor;
- m) să aprobe înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe, puncte de lucru sau alte asemenea unități fără personalitate juridică.

12.5 Consiliul de Administrație de întrunește de câte ori este necesar, cel puțin o dată la trei luni, la convocarea președintelui sau, în lipsa acestuia, a vicepreședintelui.

12.6. Administratorii pot fi oricând revocați prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

12.7. În caz de vacanță a unuia sau a mai multor posturi de administrator, consiliul de administrație procedează la numirea unor administratori provizorii, până la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor

12.8. Administratorii sunt solidari răspunzători față de societate pentru:

- a) realitatea vărsămintelor efectuate de acționari;
- b) existența reală a dividendelor plătite;
- c) existența registrelor și evidențelor cerute de lege și corecta lor ținere;
- d) exacta îndeplinire a hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor;
- e) stricta îndeplinire a îndatoririlor pe care legea și actul constitutiv le impun.

CAPITOLUL VI

CONDUCEREA SI CONTROLUL SOCIETĂȚII

Art.13 Conducerea societatii

13.1. Consiliul de administrație va delega conducerea societății unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general;

13.2. Consiliul de administrație are următoarele competențe de bază, care nu pot fi delegate directorilor:

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- b) stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței;
- g) alte atribuții primite de către consiliul de administrație din partea adunării generale a acționarilor, în conformitate cu art. 114 din legea nr. 31/1990

13.3. Directorii sunt responsabili de luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv consiliului de administrație și adunării generale a acționarilor;

13.4. Modul de organizare a activității directorilor va fi stabilit prin decizie a consiliului de administrație.

Art.14. Controlul societatii

14.1. Gestiunea societății este controlată de acționari și de auditorul financiar conform reglementărilor legale în vigoare;

14.2. Auditorul financiar are, în principal, următoarele atribuții:

- a) să supravegheze și să verifice gestiunea economico-financiară, să verifice dacă bilanțul contabil și contul de profit și pierderi sunt legal întocmite, în concordanță cu registrele societății, dacă acestea din urmă sunt regulat ținute și dacă evaluarea patrimoniului s-a făcut conform regulilor stabilite pentru bilanțul contabil;
- b) să întocmească un raport amănunțit asupra celor prezentate mai sus și, dacă este cazul, să facă propuneri concrete Adunării Generale a Acționarilor;
- c) să verifice dacă registrele societății sunt corect ținute;
- d) să participe la Adunările Generale Ordinare și Extraordinare, putând cere inserarea în ordinea de zi a propunerilor considerate necesare ori să aducă la cunoștința acționarilor încălcările constatate în administrarea societății;
- e) să vegheze ca dispozițiile legii și ale prezentului act constitutiv să fie respectate de administratori, aducând la cunoștința acestora neregulile constatate;
- f) să ducă la îndeplinire atribuțiile revenite prin lege.
- g) să întocmească rapoarte cu privire la neregulile constatate în activitatea de execuție, la solicitarea Consiliului de Administrație

14.3. Auditorul financiar răspunde solidar față de societate, alături de administratori, pentru:

- a) realitatea vărsămintelor efectuate de acționari în contul capitalului social;
- b) existența reală a dividendelor plătite;
- c) existența registrelor cerute de lege și actul constitutiv și corecta lor ținere;
- d) exacta îndeplinire a hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor;
- e) stricta îndeplinire a obligațiilor pe care legea sau actul constitutiv le impun.

14.4. Societatea va organiza auditul intern potrivit dispozițiilor legale în vigoare.

14.5. La data depunerii la O.R.C. a prezentului act constitutiv auditorul financiar al societății este: S.C. 3B EXPERT AUDIT S.R.L., persoana juridică română cu sediul în București, str. Aurel Vlaicu nr. 114, sector 2, înregistrată la O.R.C.T.M.B. sub nr. J40/6669/98, CUI R10767770, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România (CAFR) cu nr. autoriz. 073/31.05.2001, reprezentată legal prin d-na Badiu Anisoara Adriana, administrator, membru al C.A.F.R. cu nr.certif. C77/2000.

CAPITOLUL VII REGISTRELE SOCIETATII

Art.15 Registrele societatii

Pentru realizarea unei bune gestionari a activitatii societatii, societatea va tine toate registrele prevazute de legislatia in vigoare.

CAPITOLUL VIII EXERCIȚIUL FINANCIAR, BENEFICII ȘI PIERDERI

Art.16. Bilanțul contabil

16.1. Exercițiul financiar al societății începe de la data de 1 ianuarie și se încheie la data de 31 decembrie a fiecărui an. Pentru fiecare exercițiu economico-financiar se va întocmi bilanțul contabil și contul de profit și pierderi, care vor fi supuse aprobării Adunării Generale a Acționarilor în cel mult patru luni de la încheierea exercițiului financiar, cu respectarea prevederilor legale.

16.2. Din profitul societății se pot prelua, în fiecare an, cote pentru:

- a) constituirea de rezerve legale în conformitate cu Legea nr.31/1990 republicată și modificată și alte acte normative în vigoare;
- b) acoperirea pierderilor din anii precedenți;
- c) constituirea de resurse proprii de finanțare;
- d) dividende;
- e) alte destinații stabilite de lege sau de Adunarea Generală a Acționarilor.

16.3. În toate cazurile, cotele se vor stabili de Adunarea Generală a Acționarilor, pentru fiecare exercițiu financiar.

16.4. Participarea acționarilor la profit sau suportarea eventualelor pierderi ale societății de către aceștia, se va face proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat.

CAPITOLUL IX LITIGII

Art.17 Litigii

Orice diferend aparut cu privire la interpretarea si executarea prezentului act constitutiv si a activitatii societatii se va solutiona pe cale amiabila, iar in situatiile in care acest lucru nu este posibil, se va supune spre solutionare instantei de judecata competente.

Litigiile survenite intre actionari sau dintre societate si actionarii sai in legatura cu interpretarea si executarea prezentului act constitutiv si a activitatii societatii sunt de competenta instantelor judecatoresti din Romania.

CAPITOLUL X DIZOLVAREA ȘI LICHIDAREA SOCIETĂȚII

Art.18 Dizolvarea și lichidarea societății

18.1. Societatea va fi dizolvată în următoarele situații:

- a) imposibilitatea îndeplinirii obiectului de activitate;
- b) hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor;
- c) falimentul societatii;
- d) numărul acționarilor scade sub minimul legal și nu este reîntregit în termen de nouă luni de la data constatării acestei reduceri;
- e) alte cazuri prevazute de lege

18.2 Fuziunea sau divizarea societatii au ca efect dizolvarea fara lichidare daca aceasta isi inceteaza existenta, transmitandu-se intreg patrimoniul catre societatea sau societatile beneficiare, caz in care se aplica prevederile speciale stabilite de lege pentru aceste situatii.

Lichidarea societății trebuie terminată în cel mult trei ani de la dizolvare.

După lichidare, registrele și actele societății vor fi depuse, prin grija lichidatorilor, la Registrul Comerțului, unde orice parte interesată va putea lua cunoștință de ele, cu autorizarea instanței.

CAPITOLUL XI DISPOZIȚII FINALE

Art.19 Dispoziții finale

Prevederile prezentului act constitutiv se completează cu dispozițiile Legii 31/1990 republicată și modificată, Legii nr. 26/1990 republicată, ale Codului Civil, Codului Comercial și cele ale actelor normative în vigoare, sub incidența cărora intră activitatea societății.

Pentru acționari,

Mircea Constantin

Împuternicit conform hotărârii nr. 2

a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29 aprilie 2016
societății Casa de Bucovina – Club de Munte SA