

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A.
AFERENT SEMESTRULUI I 2017**

Raport semestrial in conformitate cu:	Legea 24/2017 si Regulamentul CNVM nr. 1/2006
Data raportului:	09.08.2017
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

1. Principalii indicatori financiari

Rezultate financiare

	Sem I 2017	Sem I 2016	variatie (%)
Cifra de afaceri	3,180,960	3,228,007	-1.46%
Venituri din exploatare, din care:	3,184,872	3,230,953	-1.43%
Venituri din activitatea de cazare	1,244,913	1,163,643	6.98%
Venituri din activitatea de alimentatie publica	1,850,877	1,930,922	-4.15%
Venituri din alte activitati	89,082	136,387	-34.68%
Cheltuieli din exploatare	3,686,211	3,680,145	0.16%
Rezultat din exploatare	-501,339	-449,192	11.61%
Rezultat financiar	128,158	166,820	-23.18%
Total venituri	3,332,030	3,402,580	-2.07%
Total cheltuieli	3,705,211	3,684,952	0.55%
Profit brut	-373,181	-282,372	32.16%
Profit net	-408,619	-346,162	18.04%

Elemente de bilant

	30.06.2017	31.12.2016	variatie (%)
Total imobilizari	22,104,103	22,264,086	-0.72%
Stocuri	207,781	182,048	14.14%
Creante	455,143	261,975	73.74%
Cheltuieli in avans	319,994	158,120	102.37%
Numerar si conturi la banci	1,845,274	3,026,132	-39.02%
Depozite plasate la banci	10,075,000	9,708,682	3.77%
Credite si creante	2,250,380	2,228,527	0.98%
Alte creante	92,654	118,530	-21.83%
Total active curente	15,246,226	15,684,014	-2.79%
TOTAL ACTIVE	37,350,329	37,948,100	-1.58%
Total capitaluri proprii	34,248,591	35,219,308	-2.76%
TOTAL DATORII	3,101,226	2,664,419	16.39%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	37,350,329	37,948,100	-1.58%

2. Informatii despre companie

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 cu simbol BCM.

Casa de Bucovina – Club de Munte SA are ca obiect de activitate prestarea de servicii hoteliere, servicii de alimentatie publica si agrement, vânzarea 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 km de Suceava si la 5 km distanta de Manastirea Voronet si 4 km de Manastirea Humorului.

3. Analiza activitatii societatii comerciale

Cu exceptia sezonului estival, cand fluxul turistilor straini devine considerabil, piata turistica locala (din zona Bucovinei) este dependenta intr-un grad foarte ridicat de circulatia turistica locala. In acest context, conditiile meteorologice devin unul dintre factorii cheie pentru atingerea unui grad de ocupare ridicat.

In primul trimestru al anului 2017 piata turistica a inregistrat o scadere fata de perioada similara a anului trecut, pe fondul topirii rapide a zapezii (jumatarea lunii februarie) si a vremii total nefavorabile din luna martie. Aceasta tendinta a continuat si in al doilea trimestru, cand vremea ploioasa a afectat circulatia turistica in lunile mai si iunie.

In acest context, societatea a aplicat o strategie de reorientare si atragere "last minute" a segmentului de grupuri leisure, reusind o crestere a gradului de ocupare si pastrarea tarifului mediu. Din pacate, veniturile din alimentatie realizate din acest segment de turisti sunt mai reduse decat in cazul celorlalte segmente.

Strategiile de marketing utilizate au avut la baza promovarea conceptului de zona inca nealterata de efectele secundare ale turismului de masa, pozitionand 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.

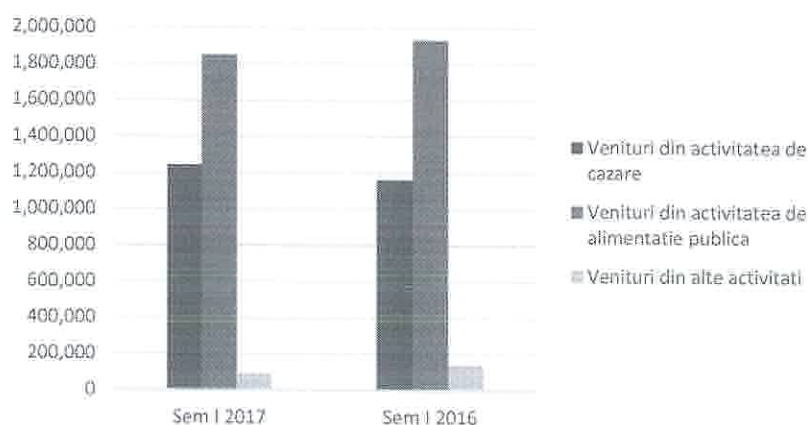
Pentru segmentul organizarii de evenimente, promovarea a tintit in special zona medicala si zona IT, domeniu in care societatile au bugete mai consistente pentru promovarea produselor lor.

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.

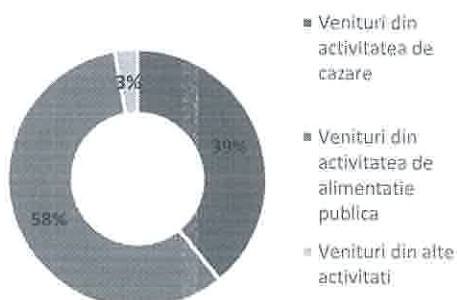
Hotelul Best Western Bucovina are in portofoliu atat clientela romana cat si clientela straina – grupuri itinerante de turisti in special din zona Comunitatii Europene cat si din Japonia, Israel.

Analizand aportul fiecarui segment de clientela la realizarea veniturilor precum si distributia pe destinatii de provenienta in cadrul segmentului semnificativ (leisure grup) se constata ca societatea nu este dependenta de un singur grup de clienti sau destinatie a caror pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor.

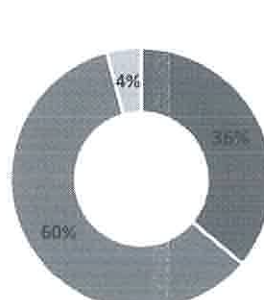
Structura veniturilor din exploatare



Sem I 2017



Sem I 2016



În primele 6 luni de activitate segmentul de cazare a înregistrat o creștere de venituri de 6.98% an/an, în baza unei creșteri a gradului de ocupare de 5% și o creștere de 0.6% a tarifului mediu. În acest timp, veniturile din alimentație au avut o scădere de 4.15% an/an. Scăderea a fost generată de reducerea incasarilor din segmentul clienților individuali (2%) cât și din segmentul de grupuri și conferințe (9%). Singurul segment cu venituri în creștere au fost pachetele de cina incluse.

CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A. nu are de raportat evenimente și tranzacții care ar putea afecta semnificativ veniturile din activitatea de bază.

În primul semestru al anului 2017 nu au fost evenimente de natură fuziunii sau reorganizării societății comerciale. În cursul semestrului I 2017, societatea nu a efectuat achiziții/instrairi de active.

Conform hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.06.2015 a fost aprobată împuternicirea Consiliului de Administrație pentru a face toate demersurile pentru constituirea unei societăți sau pentru achiziția unui pachet de părți sociale sau acțiuni la o societate care este sau poate fi autorizată astfel încât să poată presta servicii specifice agenților de turism. Împuternicirea a fost dată cu respectarea unor condiții, și anume: i) CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE ar urma să dețină cel puțin 99% din numărul de acțiuni/părți sociale emise de subsidiară; ii) bugetul alocat pentru constituire/achiziție (inclusiv obținerea de autorizații, capital de lucru etc.) nu va depăși echivalentul în lei a 16.000 EUR.

Înființarea unei agenții de turism ar putea duce la dezvoltarea portofoliului de clienți ai societății precum și dezvoltarea unor produse turistice complementare activității hoteliere, existând astfel posibilitatea generării de venituri suplimentare și creșterea profitabilității afacerii. De asemenea, înființarea unei agenții de turism ar putea sprijini dezvoltarea activității societății, atât în ceea ce privește turismul de business (participarea la licitații pentru organizarea de evenimente, sesiuni de training, dezvoltarea relațiilor cu clienții corporați), cât și turismul cultural și cel de relaxare (câte turismii din afara României, punând în valoare atât potențialul turistic al zonei, cât și serviciile de tip SPA oferite).

Având în vedere complexitatea procesului de înființare a unei agenții turistice, orizontul investițional, programul de marketing necesar pentru promovare, investițiile necesare, societatea consideră că un astfel de proiect nu poate fi realizat decât prin tratarea lui ca un proiect independent, cu un plan de afaceri întocmit de un specialist în domeniu și cu un buget care depășește bugetul aprobat de acționari.

Luând în considerare cele de mai sus, în ședința din data de 29.06.2017, Consiliul de Administrație a solicitat conducerii executive a societății întocmirea unui plan de afaceri privind înființarea unei agenții de turism, care să conțină și prevederi referitoare la fluxurile financiare/de documente/informații între CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A. și noua societate cu termen de finalizare 30 septembrie 2017.

4. Situația economico-financiară

4.1. Activele corporale ale societății

Patrimoniul societății este format în principal din clădiri și terenuri. O situație sintetică a imobilizărilor corporale (valoare brută) este prezentată în tabelul de mai jos. Mai multe informații privind imobilizările corporale, amortizarea acestora și valoarea contabilă netă sunt prezentate în Nota nr. 5 la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 30.06.2017, anexate prezentului raport.

	30.06.2017	31.12.2016
Terenuri	9,776,617	9,776,617
Clădiri	12,295,017	12,295,017
Mijloace fixe	2,095,722	2,081,588
Imobilizări corporale în curs	284,147	284,147
TOTAL	24,451,503	24,437,369

Societatea detine terenuri in suprafata de 175,880 mp, din care in proprietate 172,392 mp si 3,488 mp in concesiune.

Alaturi de terenuri, societatea este proprietar al urmatoarelor cladiri:

- hotel (dat in functiune in 2002) situat in orasul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, judetul Suceava, compus din subsol, mezanin, parter si opt etaje, 130 camere cu o capacitate de cazare de 220 locuri;
- capacitatea de alimentatie publica: 2 restaurante cu capacitati de 180, respectiv 60 locuri, bar de zi (60 locuri) si terasa (60 locuri);
- centru de conferinte: 6 sali in incinta hotelului (capacitate cuprinsa intre 18 si 80 locuri);
- sala de conferinte multifunctionala stand-alone cu o capacitate de 220 locuri;
- spatiu de birouri in orasul Gura Humorului, str. Republicii nr. 18, cu suprafata construita de 171 mp;
- Han Arinis situat in Parcul Arinis - terasa cu o capacitate de 140 locuri.

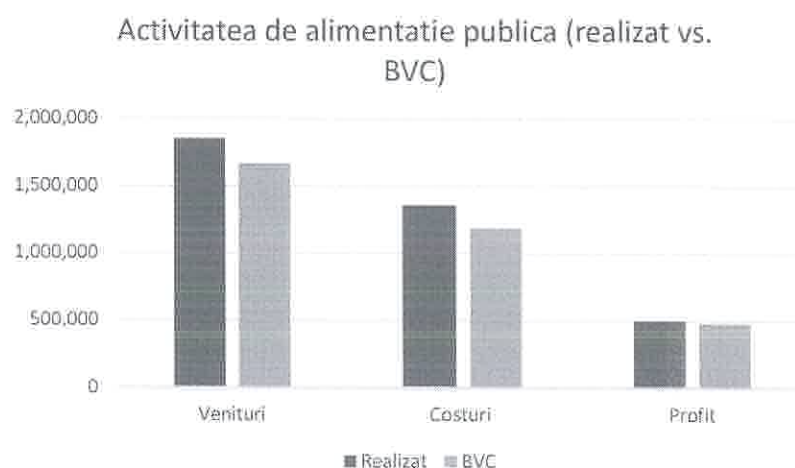
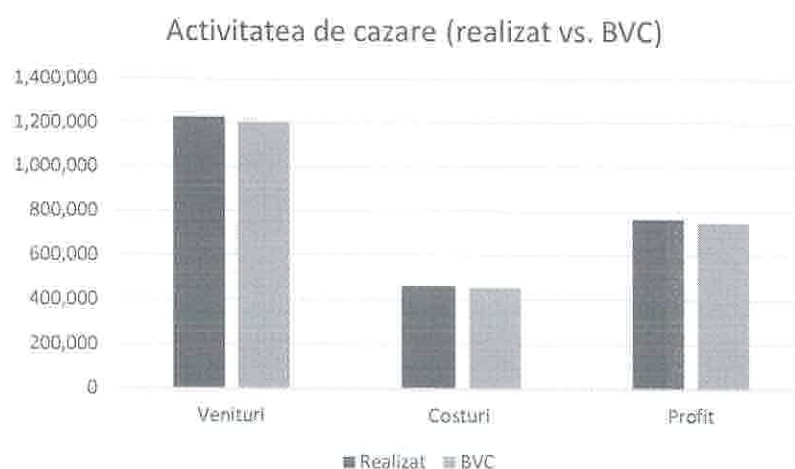
Amortizarea mijloacelor fixe este calculata, in concordanta cu Legea 15/1994, utilizand metoda liniara de amortizare. Perioadele de amortizare ale mijloacelor fixe, care aproximeaza duratele de viata ale activelor, sunt conform legislatiei in vigoare.

4.2. Executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Principalii indicatori economico-financiari realizati in primul semestru al anului 2017 comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent semestrului I 2017 sunt prezentati in tabelul urmatoare:

	BVC sem I 2017	Realizat sem I 2017	Realizat vs. BVC
Activitatea de cazare			
Venituri	1,202,500	1,225,443	101.91%
Costuri personal, materiale, si servicii	454,324	461,905	101.67%
Profit/pierdere	748,176	763,538	102.05%
Activitatea de alimentatie publica			
Venituri	1,662,155	1,850,865	111.35%
Costuri personal, materiale si servicii	1,184,352	1,353,240	114.26%
Profit/pierdere	477,803	497,625	104.15%
Alte activitati			
Venituri	138,500	109,429	79.01%
Costuri materiale si servicii	81,627	83,624	102.45%
Profit/pierdere	56,873	25,806	45.37%
Cheltuieli generale nedistribuite			
Generale & Administratie	286,549	304,017	106.10%
Comerciale & Marketing	128,072	107,152	83.67%
Reparatii, mentenanta	179,153	166,071	92.70%
Utilitati	273,000	260,355	95.37%
Total cheltuieli generale nedistribuite	866,774	837,595	96.63%
Profit / pierdere din activ.totala (GOP)	416,078	449,373	108.00%
Profit/pierdere din exploatare (EBITDA)	179,978	230,955	128.32%
Rezultatul total din exploatare	-668,022	-505,251	75.63%
Rezultatul financiar	122,000	128,158	105.05%
Rezultatul brut	-546,022	-373,181	68.35%

*GOP – gross operating profit (profit operational brut)



4.3. Situatii financiare

Raportarea contabila pentru data de 30 iunie 2017 a fost intocmita in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Mentionam ca acestea s-au intocmit conform Ordinului viceprim-ministrului, ministrul finantelor publice nr. 1286/2012, privind aplicarea de societatile comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata a Standardelor internationale de Raportare Financiara. Raportarea contabila este exprimata in lei si nu este auditata.

In tabelele de mai jos sunt prezentate situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global si situatia fluxurilor de numerar aferente semestrului I 2017.

in lei	30.06.2017	31.12.2016
ACTIVE		
Imobilizari corporale	22,084,379	22,262,877
Imobilizari necorporale	19,474	959
Imobilizari financiare	250	250
Total imobilizari	22,104,103	22,264,086
Stocuri	207,781	182,048
Creante comerciale	455,143	261,975
Cheltuieli in avans	319,994	158,120
Numerar si conturi la banci	1,845,274	3,026,132
Depozite plasate la banci	10,075,000	9,708,682
Credite si creante	2,250,380	2,228,527
Alte creante	92,654	118,530
Total active curente	15,246,226	15,684,014
TOTAL ACTIVE	37,350,329	37,948,100
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	16,733,960	16,733,960
Ajustari ale capitalului social	10,267,175	10,267,175
Prime de capital	4,885,965	4,885,965
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	10,127,004	10,162,996
Alte rezerve	2,135,464	2,135,464
Rezultatul reportat	-9,900,977	-8,966,252
Total capitaluri proprii	34,248,591	35,219,308
DATORII		
Datorii privind impozitul amanat	1,930,878	1,937,734
Datorii comerciale	280,826	397,571
Alte datorii	889,522	329,114
Total datorii	3,101,226	2,664,419
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	512	64,373
TOTAL DATORII	3,101,738	2,728,792
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	37,350,329	37,948,100

in lei	30.06.2017	30.06.2016
Venituri din servicii prestate	1,330,083	1,296,504
Venituri din vânzarea marfurilor	1,850,877	1,931,503
Alte venituri	3,912	2,946
Materii prime si consumabile utilizate	-178,196	-208,636
Cheltuieli privind marfurile	-689,570	-697,436
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	-872,198	-830,071
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	-1,160,746	-976,084
Deprecierea imobilizarilor corporale	-231,825	-226,958
Alte cheltuieli	-553,676	-740,960
Profit operational	-501,339	-449,192
Venituri financiare	147,158	171,627
Cheltuieli financiare	-19,000	-4,807
Profit inainte de impozitare	-373,181	-282,372
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	-35,438	-63,790
Profit aferent perioadei	-408,619	-346,162
Alte elemente ale rezultatului global		
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	6,856	6,856
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a vânzării imobilizarilor corporale	-42,849	-42,849
TOTAL REZULTAT GLOBAL AFERENT PERIOADEI	-444,612	-382,155

În semestrul I 2017, societatea a înregistrat o scădere a veniturilor din exploatare cu 1.43%, în baza creșterii veniturilor realizate din activitatea de cazare (+6.98% an/an), și scăderii veniturilor din activitatea de alimentație publică (-4.15% an/an). Cheltuielile din exploatare au rămas aproximativ constante față de perioada similară a anului trecut, fapt care a dus la creșterea pierderii din exploatare, de la aprox. 0.45 mil lei în semestrul I 2016 la 0.50 mil lei în perioada curentă (cu 25% mai mică decât pierderea din exploatare bugetată pentru acest semestru, de aprox. 0.67 mil lei).

Principala cauză a creșterii cheltuielilor din exploatare o reprezintă creșterea cheltuielilor cu salariile (+18.92%), în special în departamentul de alimentație, în principal din cauza majorării nivelului salariului minim pe economie.

Pierderea din exploatare a fost parțial atenuată de rezultatul financiar pozitiv (128,158 lei, în scădere cu 23.18% an/an), ducând la o pierdere netă de 408,619 lei, în creștere cu 18.04% față de semestrul I 2016.

În semestrul I 2017 investițiile în renovarea hotelului au fost de aprox. 0.50 mil lei, cu 20% mai mici decât în perioada similară a anului precedent.

în lei	30.06.2017	30.06.2016
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare:		
Incasări de la clienți	3,359,867	3,256,530
Plăți către furnizori	-2,718,764	-2,792,013
Plăți către angajați	-959,526	-797,415
TVA plătit		
Alte plăți către bugetul statului	-488,592	-485,934
Impozit pe profit plătit	-31,885	-51,422
Trezorerie netă din activități de exploatare	-838,900	-870,254
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	-85,492	-11,423
Achiziționare obligațiuni		
Dobânzi încasate	133,065	163,765
Trezorerie netă din activități de investiție	47,573	152,342
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Plăți de dividende	-1,360	-534
Trezorerie netă din activități de finanțare	-1,360	-534
(Scădere)/ Creștere netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie	-792,687	-718,446
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	14,963,341	14,228,737
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	14,170,654	13,510,291

4.4. Indicatori de lichiditate, de risc și de gestiune

Indicatori de lichiditate		Sem I 2017	Sem I 2016
Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	12.78	13.28
Lichiditatea imediată – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	12.57	13.14

Indicatori de risc		Sem I 2017	Sem I 2016
Gradul de îndatorare	Capital imprumutat / Capital propriu*100	n/a	n/a
Rata de acoperire a dobanzilor	Profit înaintea plății dobanzii și impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobânda	n/a	n/a
Indicatori privind activitatea (indicatori de gestiune)		Sem I 2017	Sem I 2016
Viteza de rotație a stocurilor	Costul vânzărilor / Stocul mediu	3.53	4.46
Număr de zile de stocare (zile)	Stocul mediu / Costul vânzărilor *180	50.87	40.3
Viteza de rotație a debitorilor-clienți (zile)	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri *180	20.28	27.73
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.14	0.14
Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.09	0.09

4.5. Evaluarea aspectelor legate de angajați/personalul societății

În ceea ce privește resursele umane, la data de 30.06.2017, comparativ cu 30.06.2016, evoluția personalului a fost următoarea:

Indicator	Nr mediu la 30.06.2017	Nr mediu la 30.06.2016
Total nr angajați din care:	76	72
Conducere executivă	4	4
Personal Operativ	80	68

Situația în dinamica a salariilor brute comparativ cu veniturile realizate se prezintă astfel:

Indicator	30.06.2017	30.06.2016	Variație (%)
Cheltuieli cu salarii brute - lei	1,160,746	976,084	18.92%
Număr mediu personal	76	72	5.56%
Productivitatea muncii - lei/salariat	41,854	44,833	-6.64%
% cheltuieli cu salarii în venituri	36.44	30.23	20.54%

Cresterea înregistrată de fondul de salarii în prima jumătate a anului 2017 a fost generată de creșterea cu 4 persoane a numărului mediu de salariați precum și de creșterea salariului minim pe economie.

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.

5. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

5.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

În semestrul I 2017 CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A. nu s-a aflat în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate.

5.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

În semestrul I 2017 nu a existat nici o modificare a drepturilor detinatorilor de actiuni emise de CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A.

6. Conducerea societatii

6.1 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 pe o perioada 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.

6.2. Conducerea executiva

La data de 30.06.2017 conducerea executiva a societatii era asigurata de catre:

- Director General - Contract de mandat - Ion Romica Tamas;
- Director Economic - Contract de munca perioada nedeterminata – Livia Misiuc;
- Director Vanzari - Contract de munca perioada nedeterminata – Doina Prosciuc;
- Director Alimentatie - Contract de munca perioada nedeterminata – Stefan Ghisovan.

6.3. Guvernanta corporativa

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.

În sedinta din 14 iunie 2016 Consiliul de Administratie al societatii a hotarat constituirea Comitetului de audit si a Comitetului de remunerare. Societatea va analiza oportunitatea crearii altor comitete/comisii consultative pentru examinarea tematicilor importante propuse de guvernanta corporative si sprijinirea activitatii Consiliului de Administratie.

Comunicatele si raportarile financiare sunt oferite in mod curent si sistematic actionarilor societatii. Într-o sectiune special dedicata a website-ului propriu sunt postate detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor, convocatorul, materialele aferente ordinii de zi, formularele de procura speciala, formularul pentru votul prin corespondenta, proiectele de hotarari. Societatea asigura informarea tuturor actionarilor imediat dupa desfasurarea AGA, asupra deciziilor luate in cadrul sedintei si rezultatul votului. Participarea actionarilor la lucrarile AGA este pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului prin corespondenta sau prin reprezentare.

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

7. Tranzactii semnificative

In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta: **Nu este cazul.**

8. Anexe

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare la 30.06.2017

9. Semnaturi

Ion Romica Tamas

Vicepresedinte al Consiliului de Administratie

Director General



Livia Misiuc

Director Economic

