

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

**Situații financiare Interimare
la 31 martie 2020**

**Întocmite în conformitate cu
OMF nr.2844/12.12.2016,
pentru aprobarea
Reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale
de Raportare Financiară**

Neauditare

Cuprins

Situații financiare interimare

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 – 6
Note la situațiile financiare interimare	7 – 36

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

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

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

În LEI	Notă	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri din servicii turistice	5	1.025.589	1.510.105
Alte venituri		525	325
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile		(276.289)	(289.634)
Cheltuieli privind mărfurile		(211.354)	(304.347)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	6	(128.933)	(181.683)
Cheltuieli cu personalul	7	(752.631)	(727.459)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor	8	(153.496)	(152.826)
Alte cheltuieli	9	(54.405)	(155.769)
Pierdere operațională		(550.994)	(301.288)
Venituri financiare	10	88.948	72.440
(Pierdere netă) / Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	11	(1.165.854)	138.244
Pierdere înainte de impozitare		(1.627.900)	(90.604)
Cheltuiala cu impozitul	12	-	(10.306)
Pierdere netă a perioadei		(1.627.900)	(100.910)
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care nu pot fi reclasificate în profit sau pierdere			
Modificări ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		(1.627.900)	(100.910)
Rezultatul pe acțiune			
De bază	13	(0,0098)	(0,0006)
Diluat		(0,0098)	(0,0006)

Situațiile financiare au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 13 mai 2020.

Tamaș Ion Romica
Director General

Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 7 la pagina 36 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Situația poziției financiare
la 31 martie 2020

<i>În LEI</i>	Notă	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și conturi la bănci	14	1.098.959	1.902.266
Depozite plasate la bănci	15	7.690.726	7.618.305
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	16 a)	4.525.502	5.691.356
Active financiare evaluate la cost amortizat	16 b)	2.230.066	2.229.836
Stocuri		219.084	222.466
Alte active	17	686.764	776.479
Imobilizări corporale și necorporale	18	24.375.758	24.435.244
Total Active		40.826.859	42.875.950
Datorii			
Datorii comerciale	19	204.166	400.438
Alte datorii	20	375.625	600.546
Total Datorii		579.791	1.000.984
Capitaluri proprii			
Capital social	21 a)	31.887.100	31.887.100
Acțiuni proprii	21 b)	(426.985)	(426.985)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	21 c)	14.729.809	14.771.272
Rezultatul reportat	21 d)	(5.942.856)	(4.356.419)
Total Capitaluri proprii		40.247.068	41.874.966
Total Datorii și Capitaluri proprii		40.826.859	42.875.950

Tamaș Ion Romica
Director General



Misiuc Livia
Director Economic

Notele de la pagina 7 la pagina 36 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Situația modificărilor capitalurilor proprii
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2020	31.887.100	(426.985)	14.771.272	(4.356.419)	41.874.968
Total rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	(1.627.900)	(1.627.900)
Alte elemente ale rezultatului global					
Repartizare la rezerva legală					
Repartizare la alte rezerve					
Creșteri ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale					
Rezultat reportat provenit din corecții erori contabile					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării	-	-	(41.463)	41.463	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(41.463)	(1.586.437)	(1.627.900)
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii					
Dividende repartizate					
Dividende prescrise	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-
Soldul la 31 martie 2020	31.887.100	(426.985)	14.729.809	(5.942.856)	40.247.068

Tamaș Ion Romică
Director General

Misiuc Liviu
Director Economic

Notele de la pagina 7 la pagina 36 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.



Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Situația modificărilor capitalurilor proprii
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2019	31.887.100	-	14.937.123	(7.453.724)	39.370.499
Total rezultat global aferent perioadei					
Rezultatul net al perioadei	-	-	-	(100.910)	(100.910)
Alte elemente ale rezultatului global					
Repartizare la rezerva legală					
Repartizare la alte rezerve					
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale					
Rezultat reportat provenit din corecții erori contabile					
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat pe măsura amortizării	-	-	(41.463)	41.463	-
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(41.463)	(59.447)	(100.910)
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii					
Dividende repartizate					
Dividende prescise	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-
Soldul la 31 martie 2019	31.887.100	-	14.895.660	(7.513.171)	39.269.589

Tamaș Ion Romiclea
Director General



Misiuc Liviu
Director Economic

Notele de la pagina 7 la pagina 36 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Situația fluxurilor de trezorerie
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
I. Fluxuri de numerar din activități de exploatare			
1 - Rezultat brut		(1.627.900)	(90.604)
2 - Ajustări pentru elementele nemonetare și alte elemente incluse la activitățile de investiții sau de finanțare, din care:		1.096.218	(83.405)
2.1. Amortizarea imobilizărilor	18	153.496	152.826
2.2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9	(137.666)	(42.054)
2.3. Pierdere netă / (Câștig net) din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	11	1.165.854	(138.244)
2.4. Venituri din dobânzi		(85.141)	(55.608)
2.5. Ajustări pentru alte elemente nemonetare		(325)	(325)
3 - Modificările pe parcursul perioadei ale capitalului circulant, din care:		(78.671)	(281.709)
3.1. (Creștere)/Descrștere în soldurile de creanțe comerciale și alte creanțe		82.933	(165.917)
3.2. (Creștere)/Descrștere în soldurile de stocuri		3.382	14.410
3.3. Creștere/(Descrștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii		(164.986)	(130.202)
4. Impozit pe profit / venit plătit		(118.095)	(20.244)
Numerar net utilizat în activitatea de exploatare (A)		(728.448)	(475.962)
II. Fluxuri de numerar din activități de investiții			
5 - plățile în numerar aferente activelor corporale și necorporale, inclusiv amenajări recunoscute în profit sau pierdere		(94.009)	(10.190)
6 - încasările în numerar din dobânzi și asimilate		56.382	10.013
7 - încasări în numerar din vânzarea activelor corporale		-	-
8 - Plasamente nete în depozite cu scadența mai mare de 3 luni și mai mică de un an	15	(43.893)	(4.542)
Numerar net utilizat în activități de investiții (B)		(81.520)	(4.719)
III. Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
9 - plățile dividendelor acționarilor		(121)	(1.133)
Numerar net utilizat în activități de finanțare (C)		(121)	(1.133)
Fluxuri de numerar – Total (A+B+C)		(810.089)	(481.814)
Numerar la începutul perioadei		1.899.966	2.112.613
Numerar la sfârșitul perioadei		1.089.877	1.630.799

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Situația fluxurilor de trezorerie

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

Numerarul și echivalentele de numerar la 31 martie cuprind:

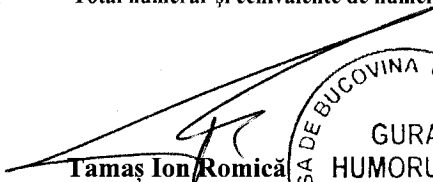
În LEI

Numerar în casierie

Conturi curente la bănci

Total numerar și echivalente de numerar

Notă	31 martie 2020	31 martie 2019
	17.748	15.987
	1.072.129	1.614.812
14	1.089.877	1.630.799


Tamaș Ion Romică
Director General




Misiuc Liviu
Director Economic

Notele de la pagina 7 la pagina 36 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

1. Entitatea care raportează

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A. („Societatea”) este o societate pe acțiuni care funcționează în România în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile, republicată cu modificările și completările ulterioare. 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 Standard, cu indicativul BCM, începând cu data de 12 mai 2008.

La 31 martie 2020, Societatea este deținută în proporție de 67,17% de SIF Muntenia S.A. și în proporție de 32,83% de alți acționari. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către S.C. Depozitarul Central S.A. București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare interimare 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, cu modificările și completările ulterioare. 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.

Societatea face parte din Grupul SIF Muntenia, având calitatea de filială. SIF Muntenia S.A. întocmește situațiile financiare anuale 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, cu modificările și completările ulterioare (Norma ASF nr.39/2015).

Începând cu 1 ianuarie 2018 SIF Muntenia S.A. a îndeplinit criteriile de clasificare ca entitate de investiții în conformitate cu prevederile IFRS 10 „Situații financiare consolidate”. În consecință, SIF Muntenia S.A. nu va mai întocmi situații financiare consolidate, situațiile financiare individuale fiind singurele situații financiare ale SIF Muntenia S.A..

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

2. Bazele întocmirii (continuare)

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare interimare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IAS 34 “Raportarea financiară interimară”. 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 profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste 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.

(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 interimare sunt întocmite și 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 interimare au fost întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare 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.

(f) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative

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

(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 situației poziției financiare 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 perioadei financiare a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 martie 2020	31 decembrie 2019	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,8254	1: LEU 4,7793	+ 0,97%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3983	1: LEU 4,2608	+ 3,23%

(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 perioadei de raportare (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. Așadar, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare până la 31 decembrie 2003.

(c) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (exclusiv depozitele blocate).

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare

(i) Clasificare (continuare)

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(iv) 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

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, care are loc pe o piață principală (piața cu cel mai mare volum și nivel de activitate) sau, în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată. Valoarea justă a unei datorii reflectă efectul riscului nerespectării obligațiilor (riscul de non-performanță).

Atunci când sunt disponibile, Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument utilizând prețul cotelat pe o piață activă pentru acest instrument. O piață este considerată activă în cazul în care tranzacțiile cu activul sau datoria au loc cu o frecvență și un volum suficiente pentru a furniza constant informații pentru stabilirea prețului.

În cazul în care nu există un preț cotelat pe o piață activă, Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea de date de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasă încorporează toți factorii pe care participanții de pe piață i-ar lua în considerare în stabilirea prețului unei tranzacții.

Cea mai bună dovadă a valorii juste a unui instrument financiar la recunoașterea inițială este prețul tranzacției - adică valoarea justă a contraprestației primită sau dată. Dacă Societatea determină că valoarea justă la recunoașterea inițială diferă de prețul tranzacției iar valoarea justă este evidentă fie prin existența unei cotații pe o piață activă pentru un activ sau o datorie similare, fie printr-o tehnică de evaluare bazată pe intrări observabile în piață, atunci instrumentul respectiv este inițial măsurat la valoare justă. Ulterior, diferența dintre valoarea justă și prețul de tranzacționare este amortizată în profit sau pierdere pe durata de viață a instrumentului financiar.

Societatea recunoaște transferurile între nivelurile de ierarhie a valorii juste la sfârșitul perioadei de raportare în care a avut loc transferul.

(v) Identificarea deprecierii și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea deprecierii și evaluarea pierderilor de credit așteptate (continuare)

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor din creditare preconizate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din deprecieri.

Câștigul sau pierderea din deprecieri se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea recunoaște modificările favorabile în pierderile din credite așteptate pe toată durata de viață drept câștig din deprecieri, chiar dacă pierderile de credit așteptate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor de credit așteptate care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

(vi) 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. De asemenea, Societatea derecunoaște integral active financiare atunci când nu are estimări rezonabile de recuperare a fluxurilor de trezorerie contractuale.

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.

(vi) Câștiguri și pierderi din cedare

Câștigul sau pierderea aferentă cedării unui activ financiar sau unei datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere este recunoscut în profitul sau pierderea curentă.

La derecunoașterea instrumentelor de capitaluri proprii desemnate în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigurile sau pierderile reprezentând diferențe favorabile sau nefavorabile din evaluare, evidențiate în rezerve din reevaluare, se recunosc în alte elemente ale rezultatului global (rezultat reportat reprezentând surplus realizat - IFRS 9).

La derecunoașterea activelor financiare, rezultatul reportat de la data tranziției la IFRS 9 se transferă într-un rezultat reportat reprezentând surplus realizat.

Un câștig sau o pierdere aferentă unui activ financiar care este evaluat la cost amortizat se recunoaște în profitul sau pierderea curentă atunci când activul este derecunoscut.

(e) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din deprecieri.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) 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 profit sau pierdere 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.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(f) Imobilizări corporale (continuare)

(iii) Vânzarea / casarea imobilizărilor corporale

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

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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 profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

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.

(j) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire 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.

(k) 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 datasituației poziției financiare. În acest sens, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale terenuri și construcții cu evaluatori independenți la 31 decembrie 2018.

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 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 minimumul 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.

(l) 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.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(m) 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.

(n) 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".

(o) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Societatea are în prezent o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

(ii) Planuri de contribuții determinate

Toți angajații Societății sunt asigurați și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului român (un plan de contribuții determinate al Statului).

Începând cu anul 2018 Societatea reține, declară și plătește în numele angajaților proprii contribuția la asigurările sociale și contribuția la asigurările sociale de sănătate conform prevederilor Codului fiscal modificat prin OUG nr.79/2017.

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.

(iii) Beneficiile angajaților pe termen lung

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare.

Societatea nu are obligația acordării către angajați de beneficii la data pensionării.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(p) 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.

(q) 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.

(r) Impozitul curent și amânat

Începând cu anul 2017 Societatea aplică prevederile Legii nr.170/2016 privind impozitul specific unor activități, cu derogare de la Titlul II Cod Fiscal. Pentru celelalte tipuri de activități, care nu intră sub incidența impozitului specific, Societatea datorează impozit pe profit conform art. 10 alin. (1) din Legea nr.170/2016 și art. 9 din Ordinul Ministrului Turismului și Ministrului Finanțelor Publice nr.264/14.03.2017 / 464/17.03.2017 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Legii nr.170/2017.

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 martie 2019: 16%).

La închiderea perioadei financiare încheiate la 31 martie 2020, din analiza elementelor de diferențe temporare, s-a constatat că acestea nu sunt aferente altor activități economice posibile, altele decât cele care intră sub incidența Legii nr.170/2016. În consecință, la 31 martie 2020, Societatea nu figurează cu datorii / creanțe cu impozitul amânat.

(s) 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.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(t) Evenimente ulterioare

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

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

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

(u) Segmente de activitate

Un sistem de activitate este o componetă a unei entități:

- a) care este angajată în activități de afaceri din care ar putea obține venituri și ar putea suporta cheltuieli;
- b) ale cărei rezultate ale activităților sunt examinate în mod regulat de către principalul factor de decizie din entitate, pentru a lua decizii în ceea ce privește resursele alocate segmentului și evaluării performanțelor acestuia, și
- c) pentru care sunt disponibile informații financiare separate.

O entitate va raporta separat informațiile despre un segment de activitate care respectă oricare dintre următoarele praguri cantitative:

- a) veniturile sale raportate, inclusiv vânzările către clienții externi și vânzările sau transferurile între segmente reprezintă 10 la sută sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;
- b) valoarea absolută a profitului sau pierderii sale raportate este 10 la sută sau cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea raportată combinată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- c) activele sale reprezintă 10 la sută sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate.

Activitatea Societății se încadrează în activități hoteliere. Toate veniturile realizate din cazare, închiriere săli conferințe, servicii SPA, alimentație publică realizate în aceeași locație nu constituie segmente de activitate conform IFRS 8.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

3. Politici contabile semnificative (continuare)

(v) Contracte de leasing

De la 1 ianuarie 2019, în conformitate cu IFRS 16 “Contracte de leasing”, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații.

În calitate de locatar, în baza contractelor de chirie, Societatea nu a recunoscut active aferente dreptului de utilizare a activului suport și datorii de leasing care decurg din acest contract, deoarece a aplicat excepțiile de la aplicarea IFRS 16 pentru contractele de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție și contractele de leasing unde activul suport are o valoare mică.

În calitate de locator, situațiile financiare rămân neafectate de introducerea noului standard.

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

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

i) Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 Vânzare sau aport de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație (data intrării în vigoare: Comisia Europeană a decis să amâne aprobarea pe o perioadă nedeterminată)

Amendamentele clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, gradul de recunoaștere a câștigului sau a pierderii depinde de măsura în care activele vândute sau aduse ca aport constituie o întreprindere, astfel încât un câștig sau o pierdere sunt recunoscute în întregime atunci când o tranzacție între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație implică transferul unui activ sau al activelor care constituie o întreprindere (indiferent dacă acesta este încorporat într-o filială sau nu), în timp ce un câștig sau o pierdere sunt recunoscute parțial atunci când o tranzacție între un investitor și o entitate asociată sau asociere în participație implică active care nu constituie o întreprindere, chiar dacă aceste active sunt încorporate într-o filială.

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

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

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 26). Judecățile contabile semnificative pentru aplicarea politicilor contabile ale Societății includ:

Surse cheie ale incertitudinii estimărilor

Ajustări pentru deprecierea activelor evaluate la cost amortizat

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

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.

Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este determinată folosind tehnicile de evaluare descrise în politica contabilă din Nota 3(d)(v). Pentru instrumente financiare rar tranzacționate și pentru care nu există o transparență a prețurilor, valoarea justă este mai puțin obiectivă și este determinată folosind diverse nivele de estimări privind gradul de lichiditate, gradul de concentrare, incertitudinea factorilor de piață, ipoteze de preț și alte riscuri care afectează instrumentul financiar respectiv.

Ierarhia valorilor juste

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active sau datorii identice

Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)

Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări, pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari. Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea netă prezentă și modelele fluxurilor de numerar actualizate, comparația cu instrumente similare pentru care există prețuri de piață observabile și alte tehnici de evaluare. Ipotezele și variabilele folosite în tehnicile de evaluare includ rate de dobândă fără risc și rate de referință, marje de risc de credit și alte prime folosite pentru estimarea ratelor de actualizare, randamente ale obligațiunilor și capitalului, cursuri de schimb valutar, indici ai prețului de capital, volatilități și corelații previzionate. Scopul tehnicilor de evaluare este de a determina valoarea justă care să reflecte prețul instrumentelor financiare la data raportării, preț care ar fi determinat în condiții obiective de către participanții la piață.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

4. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Ierarhia valorilor juste (continuare)

31 martie 2020

In Lei	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	-	4.525.502	4.525.502

31 decembrie 2019

In Lei	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
--------	---------	---------	---------	-------

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020, Societatea a prezentat active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste instrumentele deținute în unități de fond închise în valoare de 4.525.502 lei (31 decembrie 2019: 5.691.356 lei) (Nota 16 a)).

În cadrul modelului de evaluare pentru active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere – unități de fond o modificare pozitivă a valorii juste de 10% conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 380.142 lei la 31 martie 2020 (31 decembrie 2019: 478.074 lei), o modificare negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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 24.

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale formate din terenuri și clădiri sunt supuse reevaluării, iar modificările valorii juste sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2018, imobilizările corporale ale Societății au fost evaluate de către un evaluator extern, independent, autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România ("ANEVAR"). Reevaluările terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2018 au fost efectuate pe baza următoarelor metode, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor:

- Metoda comparației de piață pentru terenuri;
- Metoda veniturilor, cu o rată medie de capitalizare de 10,3%, coroborată cu metoda costurilor, în cazul construcțiilor.

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a imobilizărilor corporale și a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

4. Estimări contabile și judecăți semnificative (continuare)

Tehnici de evaluare

În cadrul comparațiilor directe au fost colectate, analizate, comparate și ajustate vânzări sau oferte de proprietăți similare cu cele evaluate pentru a identifica asemănările și deosebirile dintre aceste proprietăți și au fost ajustate prețurile comparabilelor pentru a justifica diferențele față de caracteristicile proprietăților evaluate. Elementele de comparație utilizate cuprind drepturile de proprietate, condițiile de finanțare și de vânzare, cheltuielile efectuate imediat după cumpărare, condițiile de piață, localizarea, caracteristicile fizice, cea mai bună utilizare și reglementările urbanistice în vigoare.

În cadrul abordării bazate pe cost s-a utilizat metoda costului de înlocuire net având în vedere caracterul specializat al anumitor construcții (hotel). Prin urmare, costul de înlocuire net a fost determinat pe baza prețului din cataloagele de specialitate actualizat cu indici de actualizare sau pe baza devizelor de lucrări. Gradul de uzură a fost determinat ținând cont de modernizările efectuate asupra finisajelor și instalațiilor, reparațiile capitale efectuate și etapele de dezvoltare a clădirilor.

Imobilizările corporale au fost evaluate ținând cont de cea mai bună utilizare a acestor active. În urma analizei informațiilor privind amplasarea și caracteristicile proprietăților identificate în cadrul analizei de piață, s-a constatat că în general, cea mai bună utilizare este cea existentă la data evaluării.

5. Venituri din servicii turistice

	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri din servicii hoteliere	404.509	556.689
Venituri de alimentație publică (restaurant, bar)	553.736	865.323
Venituri SPA, spații de joacă, diverse	19.028	35.325
Venituri închiriere săli de conferință	48.316	52.768
Total	1.025.589	1.510.105

6. Cheltuieli cu serviciile prestate de terți

	31 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	102.754	123.909
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	26.179	57.774
Total	128.933	181.683

7. Cheltuieli cu personalul

	31 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli cu salariile	685.091	664.334
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	17.935	24.555
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	49.605	38.570
Total	752.631	727.459

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

8. Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor

	31 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli cu amortizarea	153.496	152.826
	153.496	152.826

9. Alte cheltuieli

	31 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	114.398	113.138
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	20.662	30.731
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	13.013	11.723
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	4.052	4.146
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	5.456	5.432
Cheltuieli cu primele de asigurare	13.300	13.308
Venituri din reluarea provizioanelor	(137.666)	(42.054)
Cheltuieli cu donațiile acordate	-	5.000
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	3.435	1.637
Cheltuieli cu despăgubiri, amenzi și penalități	50	103
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	17.705	12.605
Total	54.405	155.769

10. Venituri financiare

	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri din dobânzi	85.141	55.608
Câștig net din diferențe de curs valutar	3.807	16.832
Total	88.948	72.440

11. (Pierdere netă) / Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

	31 martie 2020	31 martie 2019
(Pierdere netă) / Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (Nota 16 a))	(1.165.854)	138.244
Total	(1.165.854)	138.244

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

12. Cheltuiala cu impozitul

	31 martie 2020	31 martie 2019
Impozitul curent		
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	-	10.306
	-	10.306

13. Rezultatul pe acțiune

<i>În LEI</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	(1.627.900)	(100.910)
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	165.905.261	167.339.600
Rezultatul pe acțiune de bază	(0,0098)	(0,0006)

14. Numerar și conturi curente

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Conturi curente la bănci	1.072.129	1.879.788
Numerar în casierie	17.748	20.178
Alte valori	-	2.300
Avansuri de trezorerie	9.082	-
Total	1.098.959	1.902.266

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini. Excepție face suma de 46.585 lei (31 decembrie 2019: 47.540 lei) reprezentând garanții personal.

15. Depozite plasate la bănci

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare cu scadența originală mai mare de 3 luni și mai mică de un an	7.596.934	7.553.042
Creanțe atașate	93.792	65.263
Total	7.690.726	7.618.305

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

16. Active financiare

a) Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere

La 31 martie 2020 Societatea deține unități de fond evaluate la valoare justă (cost: 4.999.996 Lei), achiziționate în anul 2018, la Fondul Închis de Investiții Star Value, administrat de SAI Star Asset Management. Unitățile de fond deținute sunt evaluate la valoarea unitară a activului net (VUAN), calculată de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare deținute de fond. Diferențele din evaluarea la valoare justă a unităților de fond deținute au determinat o pierdere netă de 1.165.854 lei (31 martie 2019: un câștig net de 138.244 lei) (Nota 11).

Fond închis de investiții FII Star Value	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Valoarea justă	4.525.502	5.691.356
Total	4.525.502	5.691.356
	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Număr de unități de fond	4691,00	4691,00

b) Active financiare evaluate la cost amortizat

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni	2.225.000	2.225.000
Creanța atașată	5.066	4.836
Total	2.230.066	2.229.836

În cursul anului 2018 au fost achiziționate 890.000 obligațiuni dematerializate, nominative și liber transferabile, cu randament fix, emise de Firos S.A. Valoarea de achiziție a obligațiunilor a fost de 2.225.000 lei, cu dobândă fixă de 4% p.a., scadente la 36 de luni de la data subscrierii. Aceste obligațiuni sunt garantate de emitent prin ipoteca mobilă asupra unui imobil aflat în proprietatea emitentului, situat în B-dul. Timisoara nr.100T, București.

Valoarea dobânzii atasate la 31 martie 2020 este de 5.066 lei (31 decembrie 2019: 4.836 lei).

Societatea FIROS S.A., cu sediul social în B-dul. Timișoara nr.100, sector 6, București, CUI 434492 este filiala SIF Muntenia S.A.. SIF Muntenia a procedat la evaluarea filialei, iar valoarea evaluată la 31 decembrie 2019 estimată de un evaluator independent este de 46.283.846 lei.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

17. Alte active

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale (i)	312.245	490.491
Cheltuieli în avans (ii)	221.348	152.574
Alte creanțe (iii)	153.171	133.414
Total	686.764	776.479

(i) Creanțe comerciale

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Clienți	385.062	563.308
Ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți	(74.261)	(74.261)
Furnizori – debitori pentru prestări de servicii și bunuri	1.444	1.444
Total	312.245	490.491

(ii) Cheltuieli în avans

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Concesiune teren cost inflatat	110.473	110.839
Contravaloare concesiune teren plătită în avans	35.196	35.312
Diverse	11.203	6.423
Taxă marketing Best Western	64.476	-
Total	221.348	152.574

(iii) Alte creanțe

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe față de bugetul statului	102.119	50.540
Debitori diverși	64.012	95.834
Ajustări pentru deprecierea debitorilor diverși	(13.210)	(13.210)
Alte active financiare*	250	250
Total	153.171	133.414

*Societatea este membru fondator la Asociația pentru Dezvoltarea Turismului-Gura Humorului, constituită în luna iunie 2009 în conformitate cu OG nr. 26/2000 cu privire la asociații și fundații, cu modificările și completările ulterioare și cu Decretul 31/1954, fiind fondată de un număr de 26 membrii fondatori, cu un patrimoniu inițial de 6.800 lei, alcătuit din aportul în bani al asociaților. Aportul Societății este de 250 lei reprezentând 3,67% din patrimoniul asociației.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

18. Imobilizări corporale și necorporale

A. Imobilizări corporale

a) Evoluția imobilizărilor corporale la 31 martie 2020:

<i>În LEI</i>	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
<i>Valoare contabilă brută</i>						
31 decembrie 2019	10.255.586	13.799.880	1.961.456	691.907	186.720	26.895.549
Intrări	-	-	168.307	81.890	-	250.197
Creșteri din reevaluare prin rezerve	-	-	-	-	-	-
Creșteri din reevaluare prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-
Anulare amortizare cumulată	-	-	-	-	-	-
Puneri în funcțiune	-	-	-	-	-	-
Închideri avansuri	-	-	-	-	(174.549)	(174.549)
Ieșiri	-	-	-	-	-	-
31 martie 2020	10.255.586	13.799.880	2.129.763	773.797	12.171	26.971.197
<i>Amortizarea cumulată</i>						
31 decembrie 2019	-	(446.177)	(1.662.608)	(371.002)	-	(2.479.787)
Cheltuiala cu amortizarea	-	(111.544)	(23.561)	(15.071)	-	(150.176)
Anulare amortizare cumulată	-	-	-	-	-	-
Ieșiri	-	-	-	-	-	-
31 martie 2020	-	(557.721)	(1.686.169)	(386.073)	-	(2.629.963)
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
31 decembrie 2019	10.255.586	13.353.703	298.848	320.905	186.720	24.415.762
31 martie 2020	10.255.586	13.242.159	443.594	387.724	12.171	24.341.234

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

18. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

b) Evoluția imobilizărilor corporale la 31 martie 2019:

<i>În LEI</i>	Terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobiliu	Imobilizări corporale în curs de execuție	Total
<i>Valoare contabilă brută</i>						
31 decembrie 2018	10.255.586	13.799.880	1.965.466	492.280	203.819	26.717.031
Intrări	-	-	-	203.810	-	203.810
Creșteri din reevaluare prin rezerve	-	-	-	-	-	-
Creșteri din reevaluare prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-
Anulare amortizare cumulată	-	-	-	-	-	-
Puneri în funcțiune	-	-	-	-	-	-
Închideri avansuri	-	-	-	-	(193.620)	(193.620)
Leșiri	-	-	-	-	-	-
31 martie 2019	10.255.586	13.799.880	1.965.466	696.090	10.199	26.727.221
<i>Amortizarea cumulată</i>						
31 decembrie 2018	-	-	(1.577.026)	(318.454)	-	(1.895.480)
Cheltuiala cu amortizarea	-	(111.544)	(25.362)	(13.094)	-	(150.000)
Anulare amortizare cumulată	-	-	-	-	-	-
Leșiri	-	-	-	-	-	-
31 martie 2019	-	(111.544)	(1.602.388)	(331.548)	-	(2.045.480)
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
31 decembrie 2018	10.255.586	13.799.880	388.440	173.826	203.819	24.821.551
31 martie 2019	10.255.586	13.688.336	363.078	364.542	10.199	24.681.741

c) Valoarea terenurilor deținute de Societate la 31 martie 2020 este valoarea reevaluată la 31 decembrie 2018, determinată de evaluatorul independent CMF Consulting S.A.

Terenuri – Locație / Document proprietate	Suprafața mp	LEI	
		Valoare la 31 martie 2020	Valoare la 31 decembrie 2019
Str. Mihail, Gura Humorului, parcela 370/2, CF 6501; Ctr. nr. 2818/2000	687	128.164	128.164
Str. Republicii nr. 18, Gura Humorului; aport natura AA 12/2004	220	41.042	41.042
Parcul Dendrologic Arinis ; aport natura AA 2/1998	8.807	739.349	739.349
Gura Humorului Jud. Suceava; Ctr. 266/02.02.2010	262	48.878	48.878
Parcul Dendrologic Arinis ; aport natura AA 3/1999 si Ctr. de schimb 179/2005	162.678	9.298.153	9.298.153
TOTAL	172.392	10.255.586	10.255.586

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.
Note la situațiile financiare
Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

18. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

Terenuri în concesiune, deținute de societate la 31 martie 2020:

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

d) Societatea detine la 31 martie 2020 următoarele clădiri evaluate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2018, determinată de evaluatorul independent CMF Consulting S.A.:

Ana- litic	Adresa clădire	Data dobândirii/ înregistrării	Valoare la 31 martie 2020	Valoare la 31 decembrie 2019
1	Hotel situat în orasul Gura Humorului, Bd. Bucovinei, nr. 4, județ Suceava, înscris în CF 5537, compus din subsol, mezanin, parter și opt etaje, 130 camere în suprafața de 1.550 mp ; suprafața construită de 1.394 mp, având număr cadastral (topo) 261/25.	1. Aport în natura la capitalul social, clădire neterminată, AA 2/1998 2. Data punerii în funcțiune: 28.02.2003 3. Proces-verbal de recepție finală nr. 1/21.10.2005	11.765.886	11.765.886
5	Clădire la parterul unui bloc, situat în orasul Gura Humorului, Bd. Bucovinei, Tronson A-P, nr. 4, bl. 4, cu suprafața construită de 171 mp, având număr cadastral (topo) 261/26	10.09.1998; aport în natura conform AA 2/1998;	144.353	144.353
6	Sala de conferințe TISA	Proces-verbal de punere în funcțiune nr. 1/ 21.10.2005	1.105.259	1.105.259
7	Han Arinis	Proces verbal de recepție nr. 543/11.07.2011	305.361	305.361
8	Construcții speciale (post trafo)	Transfer în anul 2014 din contul 2131	190.079	190.079
9	Construcții speciale (aparari de mal)	Transfer în anul 2014 din contul 2131	206.975	206.975
10	Terasa Arinis	Proces verbal de recepție 08.2015	81.967	81.967
TOTAL			13.799.880	13.799.880

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

18. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

A. Imobilizări corporale (continuare)

e) Valoarea contabilă care ar fi fost recunoscută dacă activele, reprezentând terenuri și clădiri, ar fi fost înregistrate conform modelului bazat pe cost (IAS 16.77 (e)):

<i>În LEI</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Terenuri	790.322	790.322
Clădiri	12.639.381	12.639.381
Total	13.429.703	13.429.703

f) Tehnici de evaluare

Raportul de evaluare a imobilizărilor corporale clasele **terenuri** și **clădiri** întocmit de evaluatorul independent CMF CONSULTING S.A. are la bază Standardele de evaluare bunuri, ediția 2018, elaborate de Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR):

- **Standarde generale:** SEV 100 – *Cadrul general (IVS Cadrul general)*; SEV 101 – *Termene de referință ai evaluării (IVS 101)*; SEV 102 – *Implementare (IVS 102)*; SEV 103 – *Raportare (IVS 103)*; SEV 104 – *Tipuri ale valorii*;
- **Standarde pentru active:** SEV 230 – *Drepturi asupra proprietății imobiliare (IVS 230)*; GEV 630 – *Evaluarea bunurilor imobile*;
- **Standarde pentru utilizări specifice:** SEV 300 – *Evaluări pentru raportarea financiară (IVS 300)*.

Estimarea valorii juste s-a realizat cu respectarea prevederilor IFRS și a standardelor de evaluare menționate.

Pentru evaluarea clădirilor s-a utilizat metoda veniturilor, cu o rată medie de capitalizare de 10,3%, coroborată cu metoda costurilor.

Pentru evaluarea terenurilor s-a optat pentru folosirea abordării prin piață, metoda comparației directe.

g) Evoluția imobilizărilor corporale în curs la 31 martie 2020:

Imobilizări corporale în curs	Sold la 31 decembrie 2019	Intrări	Receptii	Sold la 31 martie 2020
Han Arinis anexa	12.171	-	-	12.171
TOTAL	12.171	-	-	12.171

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

18. Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

B. Imobilizări necorporale

Alte imobilizări necorporale în valoare de 97.013 lei reprezintă licențe software pentru programul de contabilitate, programul de emitere facturi recepție și diverse licențe de operare PC. Aceste imobilizări necorporale provin din achiziții directe. Societatea nu deține imobilizări necorporale generate intern.

Evoluția imobilizărilor necorporale în perioada financiară încheiată la 31 martie 2020:

<i>În LEI</i>	Imobilizări necorporale
<i>Valoare contabilă brută</i>	
31 decembrie 2019	65.950
Intrări	31.063
Ieșiri	-
31 martie 2020	97.013
<i>Amortizarea cumulată</i>	
31 decembrie 2019	(59.170)
Cheltuiala cu amortizarea	(3.319)
Anulare amortizare cumulată	-
Ieșiri	-
31 martie 2020	(62.489)
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
31 decembrie 2019	6.780
31 martie 2020	34.524

19. Datorii comerciale

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Datorii comerciale	66.076	307.012
Avansuri primite	138.090	93.426
Total	204.166	400.438

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

20. Alte datorii

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Datorii către bugetul de stat	164.562	140.500
Creditori diverși și alte datorii	40.139	40.162
Datorii către angajați	119.155	132.273
Subvenții pentru investiții	3.358	3.683
Impozitul curent de plătit	-	97.851
Provizioane*	48.411	186.077
Total	375.625	600.546

*Provizioanele la 31 martie 2020 în valoare de 48.411 lei reprezintă în principal provizioanele constituite pentru concediile neefectuate (31 decembrie 2019: reprezintă în principal provizioanele constituite pentru concediile neefectuate în valoare de 130.565 lei și provizioane contituite pentru stimularea conducerii executive în valoare de 55.000 lei).

21. Capital și rezerve

a) Capital social

La **31 martie 2020** capitalul social subscris și vărsat al societății este de **16.733.960 lei**, compus din:

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

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

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), actual Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F), a eliberat, în data de 20.03.2008, certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare nr. 3400, prin care certifică înregistrarea acțiunilor comune nominative în număr de 167.339.600, la valoarea nominală de 0,10 lei, în Registrul A.S.F. la poziția 3567, simbol **BCM**.

Registrul acționarilor este ținut de către DEPOZITARUL CENTRAL S.A.

Structura acționariatului Societății la 31 decembrie 2019:

Structura acționariatului Societății

31 decembrie 2019	Număr acțiuni	Suma (LEI)	(%)
SIF Muntenia S.A.	112.400.276	11.240.028	67,17
Persoane juridice	32.174.095	3.217.409	19,23
Persoane fizice	17.745.041	1.774.504	10,60
Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.	5.020.188	502.019	3,00

Reconcilierea capitalului social

	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Capital social nominal	16.733.960	16.733.960
Prime de capital	4.885.965	4.885.965
Efectul hiperinflației – IAS 29	10.267.175	10.267.175
Total capital social și prime de capital	31.887.100	31.887.100

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

21. Capital și rezerve (continuare)

b) Acțiuni proprii

În baza Deciziei ASF nr. 1121/10.09.2019 de aprobare a Ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, cu intermediar SSIF Muntenia Global Invest S.A., s-au răscumpărat 5.020.188 acțiuni reprezentând 3% din capitalul social la prețul de ofertă 0,0825 lei/acțiune, valoare ofertă 414.165,51 lei, în perioada de derulare oferta 17.09.2019 – 30.09.2019. Au fost subscrise 27.064.830 acțiuni de la 26 acționari, cu indice de alocare de 18,54%. Costurile cu răscumpărarea au fost în sumă de 12.820 lei.

c) 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.

d) Rezultatul reportat

Element	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Rezerve legale	654.102	654.102
Alte rezerve	1.789.141	1.789.141
Rezultat reportat	3.341.272	604.559
Rezultat reportat privind adoptarea pentru prima data a IAS 29	(10.099.471)	(10.099.471)
Rezultat curent	(1.627.900)	2.847.039
Repartizarea profitului	-	(151.789)
Total rezultat reportat	(5.942.856)	(4.356.419)

e) Rezerve legale

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 martie 2020 este de 654.102 lei (31 decembrie 2019: 502.313 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

f) Alte rezerve

Alte rezerve în sumă de 1.789.141 lei, în sold la 31 martie 2020 și 31 decembrie 2019, reprezintă sume repartizate din profitului net aferent exercițiilor financiare 2006-2018:

- 318.217 lei din profitul 2006, prin hotărârea AGA nr. 1/19.04.2007;
- 483.334 lei din profitul 2007, prin hotărârea AGEA nr.2/25.04.2008;
- 616.690 lei din profitul 2008, prin hotărârea AGEA nr.2/29.04.2009;
- 192.054 lei din profitul 2009, prin hotărârea AGEA nr.2/22.04.2010;
- 44.054 lei din profitul 2010, prin hotărârea AGEA nr.2/28.04.2011;
- 50.378 lei din profitul 2018, prin hotărârea AGEA nr.2/30.04.2019;
- 84.414 lei dividende prescrise prin hotărârea AGEA nr.5/30.04.2019.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

22. Părți afiliate

a) Personalul cheie din conducere

Lista membrilor Consiliului de
Administrație

31 martie 2020

Trandafir Florica - Președinte
Tamas Ion Romica - Vicepreședinte
Constantin Mircea - Membru
Marin Liana – Membru
Chiribuca Dumitru Florin - Membru

Lista membrilor Conducerii
executive

31 martie 2020

Tamas Ion Romica - Director General

Misiuc Livia – Director economic
Ghisovan Stefan – Director alimentatie
Prosciuc Doina – Director Vanzari
Simota AnLaura-Iuliana- Director cazare
Sava Mihai – Director tehnic

b) Tranzacții cu părți afiliate

Societatea a identificat ca parte afiliată societatea Firos S.A. filială a acționarului majoritar SIF Muntenia S.A.. Societatea a achiziționat obligațiuni emise de la această parte afiliată (Nota 16 b).

23. Managementul riscului financiar

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:

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

23. Managementul riscului financiar (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(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 data de 31 martie 2020 o pondere semnificativă din activele Societății de 24,06% (31 decembrie 2019: 22,81%) 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 martie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare	7.596.934	7.553.042
Obligațiuni	2.225.000	2.225.000
Total	9.821.934	9.778.042

(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 Societății 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 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.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

23. Managementul riscului financiar (continuare)

(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.

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:

(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.

Casa de Bucovina – Club de Munte S.A.

Note la situațiile financiare

Pentru perioada financiară încheiată la 31 martie 2020

24. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Având în vedere starea de urgență instituită pentru limitarea infectării cu coronavirusul SARS-CoV-2 în rândul populației, măsurile de izolare vor avea repercusiuni considerabile asupra activității economice a Societății existând restricții pentru călătorii.

Societatea continuă să ia măsurile necesare pentru asigurarea unui flux de lichidități suficient 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.

Ținând cont că la momentul aprobării prezentelor situații nu se cunoaște cât vor dura restricțiile și cum va evolua pandemia în perioada următoare, Societatea nu poate cuantifica, cu exactitate, impactul economic asupra performanțelor sale, însă din analizele efectuate a reieșit că nu va fi afectată continuitatea activității Societății.

În data de 28 aprilie 2020 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A., în care au fost aprobate situațiile financiare ale societății pentru anul 2019, în baza raportului întocmit de Consiliul de Administrație și a raportului întocmit de auditorul financiar. De asemenea, în cadrul AGOA a fost aprobată și propunerea Consiliului de Administrație de repartizare a profitului net aferent exercitiului financiar 2019, precum și distribuirea dividendului brut de 0,014 lei/acțiune începând cu data de 05.06.2020 (data plății). Actionarii au ales următoarele persoane ca membri ai Consiliului de Administrație al societății, cu un mandat de 4 ani: Mircea Constantin, Cristina Gabriela Gagea, Ion Romica Tamas, Dana Ababei și Dumitru Florin Chiribuca.

Tot în data de 28 aprilie 2020 a avut loc și Adunarea Generală Extraordinară a Actionarilor, în care a fost aprobată reducerea capitalului social al Casa de Bucovina - Club de Munte SA de la 16.733.960 lei la 16.231.941,2 lei, respectiv de la 167.339.600 acțiuni la 162.319.412 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, prin anularea unui număr de 5.020.188 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 17.09.2019 – 30.09.2019 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de rascumpărare aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor din 19 aprilie 2019.

Tamas Ion Romica
Director General



Misluc Liya
Director Economic

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Misluc Liya".