

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
AL SOCIETATII
CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A.
AFERENT TRIMESTRULUI I AL ANULUI 2020
(PERIOADA 01.01.2020 – 31.03.2020)**

Raport trimestrial in conformitate cu:	Legea 24/2017 si Regulamentul ASF nr. 5/2018
Data raportului:	13.05.2020
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
Cod LEI	2549003JCE4UBBB88S53

1. Principalii indicatori financiari

Rezultate financiare

	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Cifra de afaceri	1,025,589	1,510,105
Venituri operationale, din care:	1,026,114	1,510,430
Venituri din servicii prestate	471,853	644,782
Venituri din vanzarea marfurilor	553,736	865,323
Alte venituri	525	325
Cheltuieli operationale	(1,577,108)	(1,811,718)
Pierdere operationala	(550,994)	(301,288)
Venituri financiare	88,948	72,440
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1,165,854)	138,244
Pierdere inainte de impozitare	(1,627,900)	(90,604)
Pierdere neta a perioadei	(1,627,900)	(100,910)

Pozitia financiara

	31.03.2020	01.01.2020
Numerar si conturi la banci	1,098,959	1,902,266
Depozite plasate la banci	7,690,726	7,618,305
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4,525,502	5,691,356
Active financiare evaluate la cost amortizat	2,230,066	2,229,836
Stocuri	219,084	222,466
Alte active	686,764	776,479
Imobilizari corporale si necorporale	24,375,758	24,435,244
Total active	40,826,859	42,875,950
Datorii comerciale	204,166	400,438
Alte datorii	375,625	600,546
Total datorii	579,791	1,000,984
Capitaluri proprii	40,247,068	41,874,966
Total capitaluri proprii si datorii	40,826,859	42,875,950

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, vanzarea de pachete turistice, organizare de conferinte sau evenimente pentru companii din tara si strainatate, etc.

Activitatea de baza a societatii este stipulata la art.5 din Actul Constitutiv si potrivit codificarii CAEN - 5510 este definita ca "Hoteluri si alte facilitati de cazare similare".

Best Western Bucovina, principalul activ al societatii, este un hotel ce ofera experienta unica a ospitalitatii bucovinene.

3. Analiza activitatii societatii

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

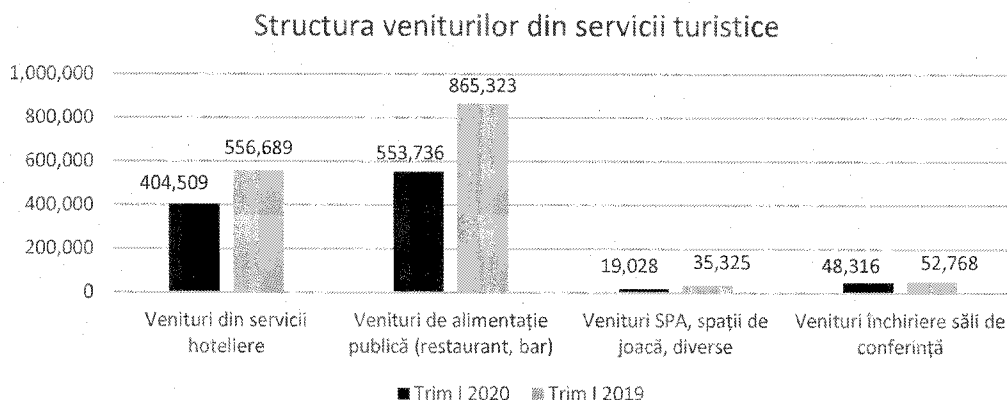
Societatea a folosit toate canalele de distributie a produsului turistic: agentii de turism romanesti si straine, site-urile de rezervari online, distributia directa catre clientul corporate sau individual.

Strategiile de marketing utilizate au avut la baza promovarea conceptului de zona inca nealterata de efectele secundare ale turismului de masa, pozitionand Bucovina ca o destinatie unde traditiile si obiceiurile sunt la ele acasa. Strategiile de promovare si politicile tarifare ale societatii s-au caracterizat printr-o maxima elasticitate adaptate la o piata sensibila la pret, dominata de consumator.

Au fost promovate urmatoarele pachete de servicii:

- oferte de vacante active;
- pachete de sarbatori cu discount-uri pentru "early booking";
- oferte de team building;
- pachete pentru conferinte;
- proiectul „Tabara de familie”.

Pentru piata interna, societatea foloseste atat canalele clasice de distributie – agentii de turism, organizatorii de congrese, receptie – cat si canale moderne si neconventionale (Online Travel Agencies, Facebook).



Fata de perioada similara a anului precedent, in primele trei luni ale anului 2020 societatea a inregistrat o scadere de 32.1% a veniturilor din servicii turistice, pe fondul reducerii veniturilor din servicii hoteliere cu 27.3%, in timp ce veniturile din serviciile de alimentatie publica s-au diminuat cu 36%.

Din cauza lipsei zapezii si a inchiderii partiei de schi din Gura Humorului pentru intreg sezonul 2019 - 2020, in primele 2 luni ale anului 2020 societatea a inregistrat o scadere mare a numarului de turisti in segmentul de clienti individuali. Societatea a incercat compensarea acestor pierderi printr-o politica agresiva de atragere a evenimentelor corporate, astfel incat, la finalul lunii februarie societatea inregistra o scadere a veniturilor de 7% fata de perioada similara a anului trecut, avand perspective reale de recuperare a pierderilor in luna martie.

Incepand cu data de 22 Martie 2020 CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A. si-a suspendat activitatea cu publicul, din cauza restrictiilor impuse pe plan international in ceea ce priveste calatoriile, precum si restrictiile impuse ca urmare a decretarii starii de urgenta. Incepand cu data de 1 aprilie 2020, un numar de 61 de angajati au intrat in somaj tehnic. Reluarea activitatii societatii se va face in momentul in care restrictiile legale privind functionarea acesteia vor fi ridicate.

Pe fondul masurilor de distantare sociala impuse la inceputul lunii martie si mai apoi a suspendarii activitatii incepand cu data de 22.03.2020, in luna martie societate a inregistrat o reducere a veniturilor de aproape 60% fata de perioada similara a anului 2019.

In aceste conditii societatea a luat masuri pentru reducerea cheltuielilor. In acest sens, comparativ cu perioada similara din anul 2019, au fost reduse cheltuielile cu marfurile cu 30.6%, cele cu serviciile prestate de alti furnizori cu 29% in timp ce investitiile au fost reduse cu 65%. Cheltuielile cu personalul au inregistrat un nivel similar cu cel din 2019. In aceste conditii cheltuielile operationale pentru primul trimestru au inregistrat o scadere de 12.9%.

4. Situatia economico-financiara

4.1. Activele corporale ale societatii

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 proprietara 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 25 si 100 locuri);
- sala de conferinte multifunctionala stand-alone cu o capacitate de 280 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 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. Situatiile financiare

Raportarea contabila pentru data de 31 martie 2020 a fost intocmita in conformitate OMF nr.2844/12.12.2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Raportarea contabila este exprimata in lei si nu este revizuita de catre auditorii societatii.

In tabelele urmatoare sunt prezentate situatia pozitiei financiare si situatia rezultatului global aferente primelor trei luni ale anului 2020.

lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
ACTIVE		
Numerar si conturi la banci	1,098,959	1,902,266
Depozite plasate la banci	7,690,726	7,618,305
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4,525,502	5,691,356
Active financiare evaluate la cost amortizat	2,230,066	2,229,836
Stocuri	219,084	222,466
Alte active	686,764	776,479
Imobilizari corporale si necorporale	24,375,758	24,435,244
TOTAL ACTIVE	40,826,859	42,875,950
DATORII		
Datorii comerciale	204,166	400,438
Alte datorii	375,625	600,546
TOTAL DATORII	579,791	1,000,984
CAPITALURI PROPRII		
Capital social	31,887,100	31,887,100
Actiuni proprii	(426,985)	(426,985)
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	14,729,809	14,771,272
Rezultat reportat	(5,942,856)	(4,356,419)
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40,247,068	41,874,966
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	40,826,859	42,875,950

Odata cu intrarea in vigoare a standardului IFRS 9 Instrumente Financiare, societatea a incadrat detinerile in unitati de fond drept active financiare la valoare justa prin profit si pierdere, fapt care presupune includerea in situatia rezultatului global a pierderilor sau castigurilor realizate sau nerealizate din detinerea unitatilor de fond.

lei	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri din servicii turistice	1,025,589	1,510,105
Alte venituri	525	325
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	(276,289)	(289,634)
Cheltuieli privind marfurile	(211,354)	(304,347)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	(128,933)	(181,683)
Cheltuieli cu personalul	(752,631)	(727,459)
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea imobilizarilor	(153,496)	(152,826)
Alte cheltuieli	(54,405)	(155,769)
Pierdere operationala	(550,994)	(301,288)
Venituri financiare	88,948	72,440
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1,165,854)	138,244
Pierdere inainte de impozitare	(1,627,900)	(90,604)
Cheltuiala cu impozitul		(10,306)

lei	31 martie 2020	31 martie 2019
Pierdere neta a perioadei	(1,627,900)	(100,910)
Alte elemente ale rezultatului global		
Elemente care nu pot fi transferate in profit sau pierdere		
Modificari ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale		
Total rezultat global aferent perioadei	(1,627,900)	(100,910)

In primele trei luni ale anului 2020, societatea a inregistrat o scadere de 32.1% a veniturilor din servicii turistice, pe fondul reducerii veniturilor din servicii hoteliere cu 27.3%, in timp ce veniturile din serviciile de alimentatie publica s-au diminuat cu 36%.

Cheltuielile operationale au scazut cu 12.9% comparativ cu trimestrul I 2019, in principal datorita diminuarii cheltuielilor cu marfurile (-30.6%, pe fondul scaderii veniturilor din alimentatie publica), a cheltuielilor cu serviciile prestate de terti (-29%, in principal ca urmare a scaderii cheltuielilor cu intretinerile si reparatiile)) si a altor cheltuieli (-65.1%, ca urmare a inregistrarii de venituri din reluarea provizioanelor). Cheltuielile cu personalul au inregistrat o usoara crestere, de 3.5%, in timp ce cheltuielile cu amortizarea au stagnat.

Astfel, societatea a inregistrat o pierdere operationala de 0.55 mil lei in primele trei luni ale anului 2020, fata de pierderea inregistrata in perioada similara a anului trecut, de 0.3 mil lei, si mai redusa fata de pierderea operationala bugetata pentru acest trimestru, de aprox. 0.75 mil lei.

Societatea a inregistrat o valoare negativa a indicatorului GOP (gross operating profit – profitul brut operational), de -347.164 lei, fata de valoarea negativa bugetata pentru aceasta perioada, de -344.753 lei.

Rezultatul financiar inregistrat a fost o pierdere de aprox. 1.08 mil lei, fata de un profit de 0.21 mil lei in trimestrul I 2019, pe fondul marcarii la piata a unitatilor de fond detinute.

Rezultatul financiar negativ, cumulat cu pierderea operationala inregistrata, au dus la un rezultat brut negativ de aprox. 1.63 mil lei, fata de rezultatul negativ inregistrat in trimestrul I al anului 2019, de aprox. 0.09 mil lei si fata de rezultatul brut bugetat pentru aceasta perioada, de 0.69 mil lei.

4.3. Executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Principalii indicatori economico-financiar realizati in primele trei luni ale anului 2020 comparativ cu Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent primelor trei luni din anul 2020 sunt prezentati in tabelul urmator:

	BVC 3 luni 2020	Realizat 3 luni 2020
Venituri totale	969,352	1,025,921
Cheltuieli totale	816,454	840,979
Profit activitate operationala*	152,898	184,942
GOP**	-344,753	-347,164
Rezultat din exploatare	-750,653	-550,994
Rezultatul financiar	60,000	-1,076,906
Rezultatul brut	-690,653	-1,627,900

* Profitul din activitatea operationala se determina ca diferenta intre veniturile obtinute pe toate segmentele de activitate si cheltuielile efectuate pentru toate segmentele de activitate, mai putin costuri generale, marketing, utilitati, intretinere, cheltuieli cu Consiliul de Administratie, taxe, redevente, asigurari, amortizare, provizioane si cheltuieli cu reparatii si modernizari

** GOP – Profit operational brut (Gross Operating Profit)

În primele trei luni ale anului 2020 veniturile din principalele segmente de activitate au depășit valorile bugetate. Astfel, veniturile din activitatea de cazare (aprox. 0.4 mil lei) au fost cu 7.5% mai mari decât cele bugetate pentru acest segment, în timp ce veniturile din activitatea de alimentație publică (aprox. 0.55 mil lei) au înregistrat o valoare mai mare cu 6.1% față de cea bugetată.

4.4. Indicatori de lichiditate, de risc și de gestiune

Indicatori de lichiditate		31.03. 2020	31.03.2019
Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	30.74	22.36
Lichiditatea imediată – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	29.74	22.10
Indicatori de risc		31.03. 2020	31.03.2019
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu*100	n/a	n/a
Rata de acoperire a dobânzilor	Profit înainte de plată dobânzii și impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobânda	n/a	n/a
Indicatori privind activitatea (indicatori de gestiune)		31.03. 2020	31.03.2019
Viteza de rotație a debitelor-clienți (zile)	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri *90	26.51	15.51
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.04	0.06

5. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății

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

În primele trei luni ale anului 2020 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 societate.

În primele trei luni ale anului 2020 nu a existat nici o modificare a drepturilor detinatorilor de acțiuni emise de CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A.

6. Conducerea societății

6.1. Administratorii societății

Conform actului constitutiv și hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor, societatea a adoptat sistemul unitar de administrare, ceea ce presupune numirea unui Consiliu de Administrare format dintr-un număr impar de administratori și cu delegarea conducerii societății către un director general.

Componenta Consiliului de Administrație la data de 31.03.2020 este următoarea:

- Florica Trandafir - Președinte;
- Ion Romica Tamas - Vicepreședinte;
- 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

In primele trei luni ale anului 2020, 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;
- Director Cazare - Contract de munca perioada nedeterminata – AnLaura – Iuliana Simota;
- Director Tehnic - Contract de munca perioada nedeterminata – Mihai Sava.

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.

Comunicatele si raportarile financiare sunt oferite in mod curent si sistematic actionarilor societatii. Intr-o sectiune special dedicata a website-ului propriu sunt postate detalii privind desfasurarea Adunarii Generale 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. Evenimente ulterioare

In data de 28 aprilie 2020 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor CASA DE BUCOVINA – CLUB DE MUNTE S.A., in care au fost aprobate situatiile financiare ale societatii pentru anul 2019, in baza raportului intocmit de Consiliul de Administratie si a raportului intocmit de auditorul financiar. De asemenea, in cadrul AGOA a fost aprobata si propunerea Consiliului de Administratie de repartizare a profitului net aferent exercitiului financiar 2019, precum si distribuirea dividendului brut de 0,014 lei/actiune incepand cu data de 05.06.2020 (data platii). Actionarii au ales urmatoarele persoane ca membri ai Consiliului de Administratie al societatii, cu un mandat de 4 ani: Mircea Constantin, Cristina Gabriela Gagea, Ion Romica Tamas, Dana Ababei si Dumitru Florin Chiribuca.

Tot in data de 28 aprilie 2020 a avut loc si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, in care a fost aprobata 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 actiuni la 162.319.412 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune, prin anularea unui numar de 5.020.188 actiuni proprii dobandite de catre Societate in urma derularii in perioada 17.09.2019 –30.09.2019 a ofertei publice de cumparare a actiunilor proprii in aplicarea programului de rascumparare aprobat prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 19 aprilie 2019.

Hotararile adoptate in cadrul AGOA si AGEA au fost comunicate catre investitori, BVB si ASF prin intermediul unui raport curent din data de 28.04.2020.

8. Anexe

Situatiile financiare la 31.03.2020

9. Semnaturi

Ion Romica Tamas

Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
Director General



Livia Misiuc

Director Economic

A handwritten signature in black ink, appearing to be "LM", written over a circular stamp.