

RAPORT ANUAL
al CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL MINDO S.A.
pentru exercițiul financiar 2018

Raportul anual conform: Regulamentului ASF nr.5/2018

Pentru exercitiul financiar 2018

Data raportului: 18.04.2018

Denumirea emitentului: MINDO S.A. Dorohoi

Sediul social : Dorohoi , str. Herța , nr. 45

Nr.tel/fax: 0231610210 / 0231610211

Numărul și data înregistrării la O.R.C. : J07/125/1991

Cod unic de înregistrare fiscală : 622003

Piața reglementata pe care se tranzacționează valori mobiliare : AeRO-BVB

Capital subscris si varsat: 3.325.742 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societate: 33.254.742 actiuni nominative, dematerializate cu o valoare de 0.10 lei actiune.

Cod lei: 2549003SDNHBVN5LBP56

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII EMITENTULUI

1.1. a) Descrierea activitatii de baza a emitentului: Activitatea principală a societății o reprezintă producția de materiale de construcții (Fabricarea mortarului), iar activitatea secundară o reprezinta fabricarea polistirenului expandat.

b) Precizarea datei de infiintare a emitentului: MINDO S.A. Dorohoi a fost înființată în baza Legii 15/1990 și H.G. 1361/29.12.1990 prin preluarea patrimoniului fostei I.E.M.M. Dorohoi.

c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a emitentului: nu este cazul

d) Descrierea achizițiilor si/sau instrăinărilor de active:

În cursul anului 2018 nu s-au achiziționat active.

In cursul anului 2018 s-a instrăinat catre societatea de leasing BRD SOGELEASE IFN 1 buc Robot paletizare viteza ridicata IRB460.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activitatii emitentului:

In anul 2018, cifra de afaceri a societatii s-a diminuat cu 1.87%, pana la nivelul de 32.671.965, iar rezultatul din exploatare a fost o pierdere de 802.277 lei, cu 34.6% mai mica decat cea inregistrata in anul 2017. Societatea a inregistrat o pierdere neta de 870.560 lei, comparativ cu pierderea inregistrata in anul 2017, de 1.302.620 lei.

1.1.1. Elemente de evaluare generală :

a) pierdere: 870.560 lei

b) cifra de afaceri: 32.671.965 lei

c) export efectuat in anul 2018: nu este cazul

d) costuri: - cheltuieli totale: 34.621.288 lei

- cheltuieli de exploatare: 34.533.288 lei

- cheltuieli financiare: 88.000 lei

e) % din piata deținut: Societatea detine o cota de 2.5% din piata adezivilor si mortarelor uscate, si o cota de 2.8% din piata produsului polistiren expandat la nivel national.

f) lichiditate (disponibil in cont): La 31.12.2018, societatea detine disponibilități în cont in cuantum de 497.319 lei. Indicatorul lichiditatii curente (afereant anului 2018) are valoarea de 0.69.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului:

Descrierea principalelor produse și servicii realizate: Principalele produse realizate de MINDO S.A. sunt mortarele uscate și polistirenul expandat.

a) Principala piață de desfacere o reprezintă piața internă, respectiv industria materialelor de construcție. Distribuția produselor se face direct de către societate, fără intermediari, pe bază de contract, condiția de livrare fiind “loco – depozit vânzător”.

b) Ponderea categoriilor de produse și prestări servicii în total venituri și total cifră de afaceri pe ultimii trei ani :

Grupa de produse	2016		2017		2018	
	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri	Venituri	Cifra de afaceri
TOTAL , din care :	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Nisipuri înnobilate + Fainuri de silice	2,55%	2,51%	1,66%	1,69%	0%	0%
Materiale de construcții	40,10%	40,74%	42,61%	43,39%	39,88%	41,92%
Polistiren expandat	32,72%	32,22%	36,60%	35,45%	37,87%	39,35%
Prestări servicii	2,38%	2,35%	2,04%	2,07%	2,53%	2,61%
Vânzări de mărfuri	22,25%	22,18%	17,09%	17,40%	19,72%	16,12%

c) Produsele noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse: nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Principalii furnizori de materiale și utilități ai societății sunt :

- RWE ENERGIE S.R.L. – energie electrică și gaze naturale;
- S.C. ALMA VIVA Suceava – saci ambalaj ;
- KONIS KON S.R.L. – folie;
- HOLCIM(R OMANIA) S.A. – ciment.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

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

Produsele societatii Mindo au ca destinatie de vanzare piata interna,avand aceleasi perspective de vanzari ca in anul 2018.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor emitentului și a principalilor competitori:

In domeniul de activitate a emitentului ,mortare uscate ,adezivi si polistiren,pe piata interna,sunt active 21 de societati ,ponderea emitentului fiind de 1,4%,respectiv 2%.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor emitentului:

In anul 2018 cifra de afaceri a societatii a avut o dependenta semnificativa fata de Leroy Merlin Romania SRL si Firos S.A.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului

Structura personalului la data de 31.12.2018 se prezintă astfel:

TOTAL personal 58, din care:

- muncitori: 50;
- personal TESA: 8.

Raporturile dintre manageri (director general) și angajați s-a desfășurat în perioada 01.01.2018-31.12.2018 în baza contractelor individuale de muncă, a organigramei și a fișelor posturilor și în baza Contractului de mandat nr.868/21.04.2013, încheiat între SC MINDO SA Dorohoi, jud. Botosani și d-l Serban Dragos Cazanisteanu, în calitate de director general.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de baza a emitentului asupra mediului înconjurător.

Societatea are autorizații de mediu după cum urmează:

1. **Autorizație de mediu – nr. 39/29.07.2015** – emitent AGENTIA PENTRU PROTECTIA MEDIULUI BOTOSANI. Autorizația prevede funcționarea obiectivului “Sectia Dorohoi”, cu valabilitate până la 29.07.2020. Autorizația este în curs de revizuire, pentru includerea activității de producție a polistirenului expandat.

2. **Autorizație de gospodărire a apelor – nr. 270/15.11.2013** – emitent ADMINISTRATIA NATIONALA “APELE ROMANE”, ADMINISTRATIA BAZINALA DE APA PRUT-BARLAD. Autorizația prevede funcționarea obiectivului “Alimentare cu apă și evacuare ape uzate de la sediul S.C. MINDO S.A. Dorohoi, județul Botosani”, cu valabilitate până la 30.11.2016. Noua autorizație include și activitatea de producție a polistirenului expandat. Anual se încheie contracte comune pentru cele două obiective, atât pentru alimentare (Contract nr. 24057/2013), cât și pentru evacuare (Contract nr. 24503/2013). Trimestrial, pe baza unor comenzi ferme, A.B.A. Prut-Barlad asigură și analizele fizico-chimice pentru apele uzate evacuate (astfel încât rezultatele analizelor efectuate de societate și de către organul de control, coincid).

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare: Societatea nu desfășoară activități de cercetare-dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ : riscul valutar, riscul de lichiditate, riscul de credit și riscul de rată a dobânzii, care sunt prezentate în situațiile financiare anexă la bilanț, Nota explicativa nr.14-Indicatori financiari .

Diferențele de curs valutar nu pot fi predictibile cu acuratețe, iar acestea pot genera influențe asupra lichidităților și asupra contului de profit și pierdere. Diversitatea, neclaritatea și interpretabilitatea legislației pot crea confuzii ceea ce înseamnă risc de taxe.

Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

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

Lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior ar putea fi afectată în funcție de valorile contabile privind stocurile ,creantele,disponibilitățile banesti ,datoriile curente.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut :Nu este cazul.

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

2. ACTIVELE CORPORALE ALE EMITENTULUI

2.1. Principalele capacități de producție :

Grupa	Denumire	Data PIF	Valoarea contabilă cf.OMF 1802/2014	Valoarea ramasa	Amortizare	Grad de uzura (%)
1	STATIE DE PREPARARE	05.04.1971	232.061	40.115	191.946	82,71
1	STATIE USCARE	05.04.1971	59.572	11.045	48.527	81,46
1	ATELIER MECANIC	05.04.1971	70.251	14.057	56.194	80,00
1	STATIE MICRONIZARE	31.12.1979	84.270	43.113	41.157	48,84
1	HALA POLISTIREN	29.02.2012	821.726	743.282	78.444	9,55
1	CENTRALA TERMICA (STIPO) MODERNIZATA	29.12.2014	569.531	506.667	62.864	11,04

2.2. Gradul de uzură al proprietăților societății este prezentat în tabelul de mai sus.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului Terenurile pe care societatea își desfășoară activitatea (sediul și amplasamentele sectoarelor de producție) sunt concesionate pe bază de contract cu Primăria Dorohoi (130.475 mp). De asemenea, societatea detine in proprietate un teren cu suprafata de 3.700 mp,pe care nu este amplasat nimic.

3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE EMITENT

3.1. Acțiunile emise de MINDO S.A. Dorohoi se tranzacționează pe piața AeRO-BVB.

Structura acționariatului societății la data de 31.12.2018 era următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni deținute	Pondere %
- SIF MUNTENIA	113.252.009	98,0184
- Persoane juridice	171.778	0,1487
- Persoane fizice	2.117.777	1,8329
TOTAL	115.541.564	100,00

Avand in vedere hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 25.10.2018 privind reducerea capitalului social al societății in vederea acoperirii pierderilor inregistrate in anii anteriori, in data de 18.01.2019 reducerea capitalului social a fost inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Botosani. Ulterior, in data de 29.01.2019 Autoritatea de Supraveghere Financiara a emis Certificatul de Inregistrare Valori Mobiliare aferent reducerii capitalului social, iar in data de 11.02.2019 reducerea a fost inregistrata si la Depozitarul Central.

Ulterior acestei operatiuni, capitalul social al MINDO S.A. este de 3.325.474,2 lei, impartit in 33.254.742 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende:

In ultimii trei ani nu au fost distribuite dividende, motivat de faptul ca:

-In anul 2016 societatea a integritat pierdere in suma de 1.421.929 lei;

-In anul 2017 societatea a integritat pierdere in suma de 1.302.620 lei;

-In anul 2018 societatea a inregistrat pierdere in suma de 870.560 lei.

3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni: In cursul anului 2018 societatea nu a achizitionat actiuni proprii.

3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale: nu este cazul.

3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare: nu este cazul.

4. CONDUCEREA EMITENTULUI

4.1 In anul 2018 administrarea societății a fost asigurată de Consiliul de Administratie, constituit din:

- Tiberiu Stratan – Presedinte al Consiliului de Administratie;
- Marius-Gabriel Ilie – membru al Consiliului de Administratie;
- Elena Liliana Iancu – membru al Consiliului de Administratie.

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

Membrii Consiliului de Administratie nu detin actiuni emise de MINDO S.A.

4.2 In anul 2018, conducerea executivă a societatii a fost asigurată de Serban Dragos Cazanisteanu-Director General.

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

Directorul General al societatii nu detine actiuni emise de MINDO S.A.

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

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

5. SITUAȚIA FINANCIAR – CONTABILĂ

Situatiile financiare la 31 decembrie 2018 au fost intocmite in conformitate cu Ordinului Ministerului de Finante 1802/2014. Situatiile financiare sunt exprimate in lei si sunt auditate de IMPTAX SRL.

a) In tabelul de mai jos sunt prezentate principalele elemente din bilant la 31.12.2018, prin comparatie cu elementele din situatia pozitiei financiare la 31.12.2017 si 31.12.2016

lei	2016	2017	2018
Imobilizari necorporale	53,976	44,162	31,614

Imobilizari corporale	7,864,300	7,285,178	6,927,657
Imobilizari financiare	-	-	125,955
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	7,918,276	7,329,340	7,085,226
Stocuri	2,109,857	2,783,659	3,150,622
Creante	4,573,453	5,059,253	4,441,371
Casa si conturi la banci	3,120,228	585,100	554,056
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	9,803,538	8,428,012	8,146,049
Cheltuieli in avans	41,914	-	-
TOTAL ACTIVE	17,763,728	15,757,352	15,231,275
Sume datorate institutiilor de credit	698,314	700,000	700,000
Avansuri incasate in contul comenzilor	8,197	9,734	11,666
Datorii comerciale - furnizori	8,550,349	10,391,891	10,918,256
Alte datorii	325,933	308,365	169,235
Datorii pe termen scurt	9,582,793	11,409,990	11,799,157
Alte datorii	-	46,126	214,041
Datorii pe termen lung	-	46,126	214,041
Capital subscris	11,554,156	11,554,156	11,554,156
Rezerve din reevaluare	613,345	559,454	559,454
Rezerve	416,308	416,308	416,308
Profitul sau pierderea reportata	(2,980,945)	(6,926,062)	(8,441,281)
Profitul sau pierderea exercitiului	(1,421,929)	(1,302,620)	(870,560)
Repartizarea profitului	-	-	-
Capitaluri proprii	8,180,935	4,301,236	3,218,077
TOTAL PASIVE	17,763,728	15,757,352	15,231,275

b) Situatiile principalelor elemente ale contului de profit si pierdere pentru ultimele trei exercitii financiare este prezentata in tabelul urmatoare:

	2016	2017	2018
Cifra de afaceri neta	29,630,611	33,293,914	32,671,965
Productia vanduta	24,403,971	29,986,900	29,485,218
Venituri din vanzarea marfurilor	6,572,252	5,795,832	5,268,077
Reduceri comerciale acordate	(1,345,612)	(2,488,818)	(2,081,330)
Productia in curs de executie	(695,651)	159,038	103,599
Venituri din productia de imobilizari	26,632	80,263	-
Alte venituri din exploatare	251,408	366,355	955,447
VENITURI DIN EXPLOATARE	29,213,000	33,899,570	33,731,011
Cheltuieli cu materii prime si materiale	17,221,336	22,022,942	21,691,163
Alte cheltuieli materiale	136,697	396,828	328,278
Alte cheltuieli externe (energia si apa)	1,406,857	1,262,270	1,091,224
Cheltuieli privind marfurile	5,792,848	4,753,040	4,793,469
Reduceri comerciale primite	-982	-86,129	-82,172
Cheltuieli cu personalul	2,202,653	2,479,067	2,474,547
Cheltuieli cu amortizarea	371,076	689,946	671,588
Ajustari de valoare active circulante	454,263	274,567	-

Cheltuieli privind prestatii externe	2,583,881	2,956,592	2,967,280
Cheltuieli cu impozite, taxe, varsaminte	176,603	162,761	187,706
Alte cheltuieli	201,168	213,669	410,205
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	30,546,400	35,125,553	34,533,288
REZULTAT DIN EXPLOATARE	(1,333,400)	(1,225,983)	(802,277)
REZULTAT FINANCIAR	(88,529)	(76,637)	(68,283)
Venituri Totale	29,231,380	33,904,674	33,750,728
Cheltuieli Totale	30,653,309	35,207,294	34,621,288
REZULTAT BRUT	(1,421,929)	(1,302,620)	(870,560)
REZULTAT NET	(1,421,929)	(1,302,620)	(870,560)

Structura cheltuieli (% in total venituri din exploatare)	2016	2017	2018
Cheltuieli exploatare	104.6%	103.6%	102.4%
Cheltuieli cu materii prime si materiale	59.0%	65.0%	64.3%
Alte cheltuieli materiale	0.5%	1.2%	1.0%
Alte cheltuieli externe (energia si apa)	4.8%	3.7%	3.2%
Cheltuieli privind marfurile	19.8%	14.0%	14.2%
Reduceri comerciale primite	0.0%	-0.3%	-0.2%
Cheltuieli cu personalul	7.5%	7.3%	7.3%
Cheltuieli cu amortizarea	1.3%	2.0%	2.0%
Ajustari de valoare active circulante	1.6%	0.8%	0.0%
Cheltuieli privind prestatii externe	8.8%	8.7%	8.8%
Cheltuieli cu impozite, taxe, varsaminte	0.6%	0.5%	0.6%
Alte cheltuieli	0.7%	0.6%	1.2%
Cheltuieli financiare	0.4%	0.2%	0.3%
Cheltuieli privind dobanzile	0.2%	0.1%	0.2%
Alte cheltuieli financiare	0.2%	0.1%	0.1%

c) situația comparativă a fluxurilor de trezorerie (cash-flow) pe ultimii trei ani este prezentata in tabelul urmator:
- lei -

Specificatie	Nr. rd	2016	2017	2018
I.RESURSE PROPRII (rd.02+rd.06)	01	30.959.347	35.580.436	35.426.490
DISPONIBILITATI - inceput de perioada (rd.03+rd.04+rd.05)	02	1.029.653	975.762	975.762
- fond de dezvoltare	03	-	-	-
- rezerve	04	416.308	416.308	416.308
- alte fonduri(rezerve din reevaluare)	05	613.345	559.454	559.454
RESURSE PROPRII PERIOADEI (rd.07+rd.08+rd.09+rd.10)	06	29.929.694	34.604.674	34.450.728
- venituri din exploatare (exclusiv subventiile pe produse si activitati)	07	29.213.000	33.899.570	33.731.011
- venituri financiare	08	18.380	5.104	19.717
- venituri exceptionale	09	-	-	-

- alte resurse , din care :	10	-	-	-
- rezerve	11	-	-	-
- fond de dezvoltare	12	-	-	-
- alte fonduri(majorare capital social in numerar)	13	-	-	-
-credite acordate	14	698.314	700.000	700.000
II.NECESAR DE RESURSE - TOTAL (rd.15+.....+rd.26)	14	32.370.106	36.332.885	35.707.573
- finantarea cheltuielilor de exploatare (exclusiv amortizarea)	15	30.175.324	34.435.607	33.861.700
-finantarea cheltuielilor financiare	16	106.909	81.741	88.000
- finantarea chelt. exceptionale	17	-	-	-
- rambursari de credite	18	-	-	-
- finantarea imobilizarilor corporale si necorporale	19	-	-	-
- majorarea rezervelor	20	-	-	-
- impozit pe profit	21	-	-	-
- participarea la profit a salariatilor	22	-	-	-
- cota managerului	23	-	-	-
- varsaminte la bugetul de stat si bugetele locale	24	2.087.873	1.815.537	1.757.873
- plata dividendelor	25	-	-	-
- alte cheltuieli	26	-	-	-
III.EXCEDENT(+)(rd.01-rd.14) DEFICIT(-)(RD.14-RD.01)	27	-1.410.759	-752.449	-281.083
IV.ACOPERIREA DEFICITULUI	28	1.410.759	752.449	281.083
- credite sau alte imprumuturi				
- subventii pe produse si activitati	29	-	-	-
- majorare de capital	30	-	-	-

6. DECLARATIA PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA

Indicativ	Prevederi ce trebuie respectate	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale societății. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie să fie prevăzută în regulamentul Consiliului.	DA		
A2	Orice alte angajamente și obligații profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștința Consiliului înainte de numire și pe perioada	DA		

	mandatului.			
A3	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice legatura cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de legatura care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A4	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui . Trebuie sa contina de asemenea numarul de sedinte ale Consiliului.		NU	In curs de implementare
A 5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti, care va cuprinde cel putin urmatoarele:		NU	Societatea nu mai detine in prezent un contract incheiat cu un Intermediar autorizat ca si Consultant.
A 5.1	Persoana de legatura cu Consultantul Autorizat			
A 5.2	Frecventa intalnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel putin o data pe luna si ori de cate ori evenimente sau informatii noi implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice astfel incat Consultantul Autorizat sa poata fi consultat.			
A 5.3	Obligatia de a furniza Consultantului Autorizat toate informatiile relevante si orice informatie pe care in mod rezonabil o solicita consultantul autorizat pentru indeplinirea responsabilitatilor ce-l revin.			
A 5.4	Obligatia de a informa Bursa de Valori Bucuresti cu privire la orice disfunctionalitate aparuta in cadrul cooperarii cu Consultantul Autorizat sau schimbarea Consultantului Autorizat.			
B1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.	DA		
B2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separate (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei tertii independente care va raporta Consiliului, ia, in cadrul societatii ii va raporta direct directorului general.		NU	In curs de implementare

C1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si de asemenea ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.		NU	In curs de implementare
D1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:		NU	In curs de implementare
D1.1	Principalele regulamente ale societatii: actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare		NU	In curs de implementare
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare;		NU	In curs de implementare
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice		NU	In curs de implementare
D1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunarilor generale;	DA		
D1.5	Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni;	DA		
D1.6	Alte informatiide natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/modificarea/initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea / reînnoirea/terminarea unui accord cu un Market Maker.	DA		

D.1.7	Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicate acestei functii, pe pagina de internet a societatii, numele si datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza la cerere informatiile corespunzatoare		NU	In curs de implementare
D2	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societății.		NU	In curs de implementare
D3	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluzii cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (așa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Daca sunt publicate, prognozele vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet a societății.		NU	In curs de implementare
D4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul vanzarilor, profitului operational, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		NU	Societatea intocmeste rapoarte si raportari doar in limba romana.
D6	O societate va organiza cel putin o intalnire/conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respective intalniri/conferinte telefonice.		NU	In curs de implementare



Presedinte al Consiliului Administratie

Stratan Tiberiu