

R A P O R T U L D E G E S T I U N E
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE UNITEH SA TIMISOARA

Raportul anual conform :	Regulamentului CNVM nr. 1/2006
Pentru exercitiul financiar:	2015
Data raportului:	
Denumirea societatii comerciale:	UNITEH SA TIMISOARA
Sediul social:	Str. Chimistilor nr. 5-9
Numarul de telefon/fax:	0256222104; tel.0256222312
E-mail:	uniteh@sif-imobiliare.ro
Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:	RO 1800966
Numar de ordine in Registrul Comertului:	J35/805/1991
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	AERO
Capital social subscris si varsat:	1.090.900 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:	actiuni cu o valoare nominala de 2,5 lei/actiune

1. Analiza activitatii societatii comerciale:

1.1.a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale;

UNITEH SA TIMISOARA s-a infiintat in 1966, sub denumirea I.M.T.L.I.F. Banat (Intreprinderea de mecanizare , transport pentru lucrari imbunatatiri funciare), avand ca obiect de activitate executia si repararea utilajelor de constructii si mijloacelor de transport din dotare.

In anul 1977, prin Decretul nr. 273/1977 privind reorganizarea intreprinderilor societatea devine S.U.G.T.C (Statia de Utilaj Greu pentru Transporturi si Constructii) mentinandu-si obiectul de activitate.

In anul 1991, intreprinderea a devenit Societate Comerciala sub denumirea SC UNITEH SA TIMISOARA, in conformitate cu HG 258/1991, inregistrata la ORC sub nr. J35/805/1991, pastrand acelasi obiect de activitate.

In prezent, societatea are ca activitate principala inchirierea si subinchirierea bunurilor proprii cod CAEN -6820.

b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale;

SC UNITEH SA TIMISOARA este o societate infiintata in data de 30.05.1991, conform HG258/1991;

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

Fuziuni si reorganizari ale societatii comerciale in anul 2014 nu au avut loc .

d) Descrierea achizitiilor si/sau instrainarilor de active;

- Achizitii;
Schimb imobiliar cu SAS BERTON SRL in suma de 93840 lei, ca urmare a vanzarii terenului in suprafata de 5337 mp
 - Instrainari de active
Vanzare teren in suprafata de 5337 mp la SAS BERTON SRL in suma de 334.893,55 lei+tva;
 - Schimb imobiliar cu SAS BERTON SRL, ca urmare a vanzarii terenului in suprafata de 5337 mp
- e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluarii activitatii societatii.

1.1.1.Elemente de evaluare generala:

Societatea a inregistrat la 31.12.2015 urmatoorii indicatori comparativ cu anul 2014:

Indicatori	2014	2015
Profit net	32.220	-
Pierdere neta	-	98.907
Cifra de afaceri	1.000.792	1.125.125
Export	Nu este cazul	Nu este cazul
Total cheltuieli	943.331	1.594.701
Lichiditate (disponibil in cont, etc.)	431.087	1.604.830
1. Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	2,07	5,43
Indicatorul lichiditatii imediate	2,07	5,43
2. Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	Nu este cazul	0,02
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	Nu este cazul	Nu este cazul
3. Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor	Nu este cazul	Nu este cazul
Numarul de zile de stocare	Nu este cazul	Nu este cazul
Viteza de rotatie a debitelor clienti	143 zile	113 zile
Viteza de rotatie a creditelor furnizori	11 zile	16 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,07	0,08
Viteza de rotatie a activelor totale	0,06	0,07
4. Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,002	Pierdere neta
Marja bruta din vanzari	6,45%	0,11%
5. Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,07	-0,23(pierd.neta)
Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune	82	Pierd. neta

Viteza de rotatie a creditelor- furnizori exprima numarul de zile de creditare pe care societatea il obtine de la furnizorii sai. Aceasta a crescut in 2015 datorita cresterii soldului mediu al furnizorilor.

Viteza de rotatie a activelor imobilizate evalueaza eficienta managementului activelor imobilizate prin examinarea cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora.

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficienta managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societatii.

Marja bruta din vanzari a scazut in anul 2015 comparativ cu 2014 datorita scaderii profitului brut din activitatea de exploatare.

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

Descrierea principalelor produse realizate si/sau servicii prestate:

- Inchirierea spatiilor detinute de societate.
- a) Principalele piete de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie;
 - Inchirierea spatiilor: persoane juridice si fizice romane- inchiriere pe baza de contract de inchiriere.
- b) Ponderea fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani.

Pondere inchirieri spatii in total cifra de afaceri:

Nr. crt.	Specificare	2013	2014	2015
1.	Venituri din chirii	1.075.836 (99.56%)	997.742(99.70%)	1.128.335(100%)

- 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:
 - In exercitiul financiar 2016, nu vor fi produse noi.

1.1.3 Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala (surse indigene, surse import)

- materiale/obiecte de inventar/mijloace fixe: indigene.

Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

- siguranta: comenzi/contracte-plata se face dupa livrare sau cu OP la livrare (data receptiei)
- stocuri de materii prime si materiale: Nu este cazul.

1.1.4 Evaluarea activitatii de vanzare

- a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung;
 - 100% din totalul clientilor sunt clienti interni.
 Se preconizeaza cresterea numarului de clienti prin inchirierea spatiilor disponibile.
- b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori;

Deși există situații concurențiale, printr-o ofertă foarte mare de spații disponibile pentru închiriat, totuși societatea noastră a reușit de-a lungul anilor să închirieze într-o pondere cât mai mare spațiile societății.

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

Nu este cazul.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societății comerciale

- a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;

Numărul mediu de salariați la data de 31.12.2015 a fost de 6 persoane, iar nivelul de pregătire este corespunzător cerințelor postului.

La 31.12.2015, societatea avea 7 angajați (2014: 5 angajați), din care 6 angajați cu timp parțial de muncă (2014:4) și 2 colaboratori din care 2 administratori (2014:2) și un director general cu contract de mandat (2014:1).

Gradul de sindicalizare: Nu este cazul

- b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

Raporturile dintre directorul general și angajați sunt normale și de colaborare.

Nu există elemente conflictuale, sunt respectate regulile și procedurile de lucru stabilite prin regulamentul intern și fișa postului.

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

Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.

Având în vedere specificul societății nu este necesară autorizatie de mediu conform Ordinului MMGA nr.876/20.12.2009 pentru cod CAEN 6820.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercitiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercitiul financiar următor pentru activitatea de cercetare - dezvoltare.

Nu este cazul.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

Precizarea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.

Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului.

Societatea și-a luat o serie de măsuri de natură organizatorică, juridică, economică, informațională pentru a putea preanticipa acțiunea factorilor distructivi, precum și pentru a diminua sau anihila consecințele. Conducerea societății urmărește în permanență asigurarea de numerar suficient astfel încât să facă față la timp platilor ajunse la scadență.

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

- a) Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.
 - cursul valutar.
- b) Prezentarea si analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.
Nu este cazul.
- c) Prezentarea si analiza evenimentelor , tranzactiilor schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.
Nu este cazul.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

- 2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale
Capacitatile de productie a societatii sunt amplasate in Timisoara, str. Chimistilor nr. 5-9.
- 2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.
Societatea dispune de cladiri situate in Timisoara, str. Chimistilor nr. 5-9. prezentand un grad de uzura fizica si morala de cca 85%. De asemenea, societatea are in proprietate teren in suprafata de 34.193 mp situat in Timisoara str. Chimistilor nr. 5-9.
- 2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.
Nu este cazul.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

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

Valorile mobiliare emise de societatea comerciala UNITEH SA sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti pe piata AERO din data de 12.12.1996.

Evidenta actionarilor este inregistrata la Depozitarul Central SA Bucuresti conform contractului nr. 20562/27.04.2007.

Actiunile SC UNITEH SA sunt nominative, emise in forma dematerializata si detinute astfel (la data de 31.12.2015):

Nr. crt.	Structura actionarilor	Procent
1.	SIF IMOBILIARE PLC loc.NICOSIA CYP	50,20%
2.	PERSOANE FIZICE	35,34%
3.	PERSOANE JURIDICE	14,46%
	TOTAL	100,00%

3.2.Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende.

Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

In anul 2013, societatea a inregistrat profit net ce a fost repartizat pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti dupa aprobarea AGOA.

In anul 2014, societatea a inregistrat profit net ce a fost repartizat pentru acoperirea pierderilor contabile din anii precedenti dupa aprobarea AGOA.

In anul 2015, societatea a inregistrat pierdere neta ce va fi recuperata din profitul anilor viitori, dupa aprobarea AGOA

3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.
Nu este cazul.

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

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

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societatii comerciale si a urmatoarelor informatii pentru fiecare administrator:

- a) Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta in perioada 01.11-31.12.2015:
- Administrare Imobiliare SA prin Ion Alexandru-Sorin - presedinte CA;
 - Alexandrescu Mircea - membru - economist
 - Vasi Daniela-Otilia - membru - economist

Consiliul de Administratie are urmatoarea componenta in perioada 01.01-31.10.2015:

- Administrare Imobiliare SA prin Ion Alexandru-Sorin - presedinte CA;
- Cazan Carmen Marcela - membru - economist
- Vasi Daniela-Otilia - membru - economist

- b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Nu este cazul.

Participarea administratorului la capitalul societatii comerciale.

Nu este cazul.

- c) Lista persoanelor afiliate societatii comerciale:
- ADMINISTRARE IMOBILIARE SA BUCURESTI

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societatii comerciale.

Conducerea executiva a fost asigurata de :

- director general: Scobercia Octavian in perioada noiembrie-decembrie
- director general: Panduru Iosif in perioada ianuarie-octombrie

Nu exista litigii sau proceduri administrative in care sa fie implicati membrii Consiliului de Administratie sau ai conducerii executive.

Din cadrul conducerii executive, directorul general nu detine actiuni la societatea UNITEH SA.

Directorul general are incheiat cu societatea un contract de mandat pana la 19.11.2017 conform prevederilor L31/1990 privind societatile comerciale, Republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

4.3. Pentru toate persoanele prevazute 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.

Nu este cazul.

5. Situatia financiar-contabila

Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel putin la:

- elemente de bilant: active care reprezinta cel putin 10% din total active: numerar si alte disponibilitati lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;
- contul de profit si pierderi; vanzari nete; venituri brute; elemente de costuri si cheltuieli cu o pondere de cel putin 20% in vanzarile nete sau in veniturile brute; provizioanele de risc si pentru diverse cheltuieli; referire la orice vanzare sau oprire a unui segment de activitate efectuata in ultimul an sau care urmeaza a se efectua in urmatorul an; dividendele declarate si platite;
- cash flow; toate schimbarile intervenite in nivelul numerarului in cadrul activitatii de baza, investitiilor si activitatii financiare, nivelul numerarului la inceputul si la sfarsitul perioadei.

Din punct de vedere al intocmirii Situatiilor financiare, societatea aplica Reglementarile contabile conform cu Directiva a IV- a CEE.

Activitatea de auditare a Situatiilor financiare, anilor 2013 si 2014 a fost realizata de KPMG AUDIT SRL BUCURESTI, iar a anului 2015 a fost realizata de JPA ROMANIA.

Situatia comparativa a principalilor indicatori de bilant si din contul de profit si pierdere pe ultimii trei ani este prezentata astfel:

a) BILANT (LEI)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Total imobilizari corporale	11.393.374	15.123.805	14.353.648
Imobilizari financiare	441.761	465.732	0
Total stocuri	0	0	0
Total creante	124.958	93.867	86.974
Casa si Conturi la banci	149.203	431.087	1.604.830
Total active minus datorii curente	11.899.962	15.860.687	15.739.133
Total capitaluri proprii	11.899.962	15.826.747	15.727.839
b) CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE (LEI)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Cifra de afaceri neta	1.080.636	1.000.792	1.125.125
Cheltuieli de exploatare-total d.c.	1.389.323	943.331	1.128.969
1. Cheltuieli cu energia si apa	350.250	49.351	44.837
2. Cheltuieli cu personalul	272.044	283.906	308.403
3. Alte cheltuieli de exploatare	308.704	320.599	329.487
4. Chelt. priv. amortiz. imobiliz.	180.878	252.506	467.646
Profitul din exploatare	63.344	64.507	1.208
Pierdere din exploatare	-	-	-
Profitul net	8.871	32.220	-
Pierdere neta	-	-	98.907

Dintre activele cu pondere de cel puțin 10% din total active fac parte construcțiile (68,32%) și terenurile (21,00%), iar ca element de cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% din vânzările nete (cifra de afaceri) fac parte cheltuielile cu personalul (27,41%), cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale (41,56%), alte cheltuieli de exploatare (29,28%) din care ponderea o reprezintă cheltuielile privind prestațiile externe (63,20%).

Ultima reevaluare a construcțiilor și a terenurilor a fost efectuată în luna decembrie 2014, conform HG 1553/2003 și OMF 3055/2009, de către un evaluator independent membru ANEVAR.

c) CASH FLOW

Soldul disponibilităților banesti a crescut față de începutul anului cu suma de 1.173.743 lei, aceasta ca urmare a încasării clienților, a rascumpărării acțiunilor de la HIDROTIM SA, precum și a încasării din vânzarea terenului în suprafața de 5337 mp.

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar	
		2014	2015
1.	Flux net de trezorerie din activitatea de exploatare	393.775	687.464
2.	Flux net de trezorerie utilizat în activitatea de investiții	(111.891)	486.279
3.	Scaderea(creșterea) netă a disponibilităților și elementelor asimilate	281.884	1.173.743
4.	Disponibilități și elemente asimilate la începutul anului	149.203	431.087
5.	Disponibilități și elemente asimilate la sfârșitul anului	431.087	1.604.830

6. Informații referitoare la veniturile totale ale membrilor Consiliului de Administrație și ale directorului general aferente anului 2015

A) -venituri totale CA: 85.605,72 lei

B) -venituri totale director general:

-Panduru Iosif 01.01-31.10.2015 remuneratie fixa bruta 78.267 lei;

-Scobercia Octavian 01.11-31.12.2015 remuneratie fixa bruta 12.832 lei.

7. Informații referitoare la evenimente ulterioare datei bilanțului încheiat la 31 decembrie 2015.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului se referă la evenimentele din perioada 01.01.2016-21.03.2016.

Nu este cazul de evenimente semnificative:

-societatea nu a fost implicată în angajamente sau datorii contingente noi;

- nu au avut loc majorari sau micsorari de capital social si nici tranzactii importante cu actiunile societatii;
- nu au avut loc modificari in politicile contabile ale societatii;
- nu au avut loc achizitii sau cedari, vanzari majore de active sau expropriari a unor active importante;
- nu exista indici asupra unor evenimente care sa afecteze continuarea activitatii societatii.

ANEXE:

- Actul constitutiv actualizat UNITEH SA la 14.10.2015;
- Hotararea AGOA din data de 14.10.2015 privind revocare administrator si numirea unui nou administrator; demitere si radiere din Registrul Comertului a auditorului KPMG AUDIT SRL si numirea unui nou auditor;
- Hotararea CA din data de 19.11.2015 privind revocare director general PANDURU IOSIF si numire director general SCOBERCIA OCTAVIAN;
- Lista persoanelor afiliate societatii comerciale;
- Declaratie privind GUVERNANTA CORPORATIVA.

Semnaturi

PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE ,

Administrare Imobiliare SA prin d-I Ion Alexandru-Sorin

Director general, Scobercia Octavian

Economist, Namian Ioana



[Handwritten signature]

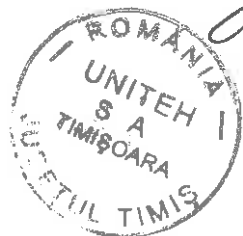
[Handwritten signature]

UNITEH SA TIMISOARA
STR. CHIMISTILOR NR. 5-9
C.U.I.: RO1800966
O.R.C.:J35/805/1991
TEL/FAX: 0256222104;TEL.0256222312
E-MAIL:uniteh@sif-imobiliare.ro

**Situatia societatilor afiliate si partilor legate cu care societatea
 a derulat tranzactii in anul 2015**

Nr. crt.	Societatea	Adresa	Nr. telefon/fax, e-mail	Nume persoana de contact
1.	ADMINISTRARE IMOBILIARE S.A.	Bucuresti, Calea Floreasca, nr.175, et.7, Sector 1	0759032334/0213873511 eugenia.andrei@sif-imobiliare.ro	Andrei Eugenia
2.	HIDROTIM S.A.	Timisoara,Aleea Cristalului,nr.2B	0256462865/0256220987 miodrag.david@hidrotim.ro	Jude Alexandru

DIRECTOR GENERAL,
SCOBERCIA OCTAVIAN



ECONOMIST,
NAMIAN IOANA

Declaratie privind GVERNANTA CORPORATIVA

CA UNITEH SA Timisoara, a adoptat decizii privind activitatea companiei in cele 10 dezbateri care au avut loc in anul 2015.Principalele decizii ale CA UNITEH SA in anul 2015 au vizat:

- Convocarea AGEA pentru data de 19.02.2015(20.02.2015) privind aplicarea prevederilor L151/2014 si admiterea societatii la tranzactionare pe noua piata Aero a BVB;
 - Analiza, selectie oferte reevaluare terenuri si constructii la 31.12.2014;
 - Convocarea AGOA pentru data de 28.04.2015(29.04.2015): Situatia economico-financiara-concepere BVC, analiza indeplinire indicatori, intocmire Situatii financiare la 31.12.2014, incasare creante;
 - Analiza ,organizare licitatie, aprobare vanzare teren in suprafata de 5337 mp ;
 - Analiza aspectelor juridice-initierea si angajarea reprezentarii in instanta;
 - Implementarea si integrarea societatii in noul cadru conceptual la nivel de grup SIFI-ERP Atlantis-sistem care acopera necesitatile corespunzatoare controlului informatiei in conducerea afacerii incepand cu data de 01.09.2015;
 - Probleme de personal, angajari, modificare organigrama societatii;
 - Convocarea AGOA pentru data de 14.10.2015(15.10.2015): revocare administrator si numirea unui nou administrator; demitere si radiere din Registrul Comertului a auditorului KPMG AUDIT SRL si numirea unui nou auditor;
 - Imputernicire presedinte CA pentru reprezentare societate in relatia cu UNICREDIT BANK;
 - Revocare director general PANDURU IOSIF si numire director general SCOBERCIA OCTAVIAN;
 - Perfectare Contract de schimb imobiliar cu SAS BERTON SRL ca urmare a vanzarii terenului;
- Analiza, incheierea si rezilierea contractelor de inchiriere.

Prevederile Codului	Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul pentru neconformitate
A.1. Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.	NU		Urmeaza a se intocmi Regulamentul intern al Consiliului de Administratie care va fi public.
A.2. Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.		Partial	Urmeaza a fi aduse la cunostinta Consiliului de Administratie

A.3. Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale Consiliului.	NU		Urmeaza a fi aduse la cunostinta Consiliului de Administratie
A.4. Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.	NU		Se va specifica in Raportul anual.
A.5. Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti	DA		
B.1. 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.	NU		Se va intocmi politica de tranzatii cu societatile afiliate.
B.2. Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.		NU	In anul 2014 a fost reziliat contractul de audit intern.
C.1. 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 tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate mai sus.	DA		
D.1. Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand:		Respectam partial	Exista pagina de internet a societatii denumita INVESTITORI in limba romana, urmeaza a fi tradusa in limba engleza
D.1.1. Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele		Partial	Urmeaza a fi puse pe site, atat in limba

interne ale organelor statutare			romana cat si in limba engleza.
D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare		Partial	Urmeaza a fi puse pe site si in limba engleza.
D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice	DA		
D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale	DA		
D.1.5. 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		
D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anulara/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker	DA		
D.1.7. Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata 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		Partial	Urmeaza a fi numita persoana cu functie de Relatii cu Investitorii
D.2. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.	NU		Urmeaza a fi puse pe site, atat in limba romana cat si in limba engleza.
D.3. O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asumitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt	NU		Urmeaza a fi intocmite si puse pe site, atat in limba romana cat si in limba engleza.

publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.			
D.4. O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D.5. 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.		Partial	Urmeaza a fi intocmite si puse pe site, atat in limba romana cat si in limba engleza.
D.6. Societatea 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 respectivei intalniri/ conferinte telefonice.	NU		Urmeaza a se organiza intalniri/conferinte telefonice cu analisti si investitori.