



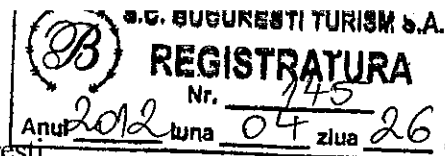
S.C. BUCURESTI TURISM S.A

Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1, Bucuresti

Cod de înregistrare fiscala: RO 1567802 Nr. ordine la O.R.C. TB: J40/167/1991

Capital social subscris si varsat: 35.897.545 RON

Societate administrata prin sistem unitar de administrare



RAPORT ANUAL LA 31.12.2011
intocmit in conformitate cu Regulamentul C.N.V.M nr.1/2006

Data raportului: 26.04.2012
Societate: S.C. BUCURESTI TURISM S.A
Sediul social: Bucuresti, Calea Victoriei 63-81, sector 1
Numarul de telefon/fax: 021/312.40.88; fax 021/310.03.91
Nr. De ordine la O.R.C. TB: J40/167/1991
Cod de inregistrare fiscala : RO 1567802
Capital social: 35.897.545 RON
Cod CNVM emitent: 27260
Pozitia in registrul CNVM: 1977
Codul CNVM al actiunilor: 19771
Clasa valorilor mobiliare: "A"
Tipul: nominative
Numar de actiuni : 14.359.018
Valoarea nominala: 2.5 RON
Piata de tranzactionare: XMBS – sistemul tehnic Arena al Bursii de Valori Bucuresti

1. Analiza activitatii societatii comerciale

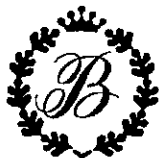
a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale

Societatea Comerciala "BUCURESTI TURISM" S.A a fost infiintata in anul 1991 si functioneaza in baza Legii nr. 31/1990 republicata, actiunile sale fiind tranzactionate pe piata secundara RASDAQ, fiind societate comerciala publica (deschisa).

Domeniul principal de activitate: Hoteluri – cod CAEN 551; **obiectul principal de activitate:** Hoteluri – cod CAEN 5510;

Obiectul secundar de activitate:

0162 - Activități auxiliare pentru creșterea animalelor
1011 - Prelucrarea si conservarea carni
1071 - Fabricarea painii; fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie
1082 - Fabricarea produselor din cacao, a ciocolatei si a produselor zaharoase
1085 - Fabricarea de mancaruri preparate
1089 - Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.
1101 - Distilarea, rafinarea si mixarea bauturilor alcoolice
4669 - Comert cu ridicata al altor masini si echipamente
4711 - Comert cu amanuntul in magazine nespecializate, cu vanzare predominanta de produse alimentare, bauturi si tutun
4724 - Comert cu amanuntul al painii, produselor de patiserie si produselor zaharoase, in magazine specializate



- 4931 - Transporturi urbane, suburbane și metropolitane de călători
- 4939 - Alte transporturi terestre de călători n.c.a.
- 4941 - Transporturi rutiere de marfuri
- 4942 - Servicii de mutare
- 5610 - Restaurante
- 5630 - Baruri și alte activități de servire a băuturilor
- 6820 - Inchirierea și subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- 7311 - Activități ale agenților de publicitate
- 7312 - Servicii de reprezentare media
- 7711 - Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare
- 7911 - Activități ale agenților turistice
- 7912 - Activități ale tur-operatorilor
- 7990 - Alte servicii de rezervare și asistență turistică
- 8551 - Învățământ în domeniul sportiv și recreativ
- 9313 - Activități ale centrelor de fitness
- 9329 - Alte activități recreative și distractive n.c.a.
- 9601 - Spălarea și curățarea (uscata) articolelor textile și a produselor din blana
- 9602 - Coafura și alte activități de înfrumusețare
- 9604 - Activități de întreținere corporală
- 9609 - Alte activități de servicii n.c.a. (fără activități de spiritism).

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale

Societatea Comercială "BUCURESTI TURISM" S.A a fost înființată în anul 1991 și funcționează în baza Legii nr. 31/1990 republicată, acțiunile sale fiind tranzacționate pe piața secundară RASDAQ, fiind societate comercială publică (deschisă).

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercitiului financiar – nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:

- achiziții de mijloace fixe: 1.288.851 lei,
- achiziționarea de licențe și programe 6.071 lei
- vânzări active: 51.330 lei

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății – nu este cazul.

1.1. Elemente de evaluare generală:

- a) pierdere – 17.952.159 lei
- b) cifră de afaceri – 109.180.960 lei
- c) venituri din exploatare – 112.118.046 lei
- d) cheltuieli din exploatare – 102.824.746 lei
- e) lichiditate (disponibil în cont, etc) – 13.401.866 lei

1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale:

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate:



- prestări servicii hoteliere și de alimentație publică

a) principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:
- turiști români și străini; contracte pe termen lung, persoane fizice/juridice; rezidenți/nerezidenți.

b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani:

	pondere în total venituri			pondere în Cifra de Afaceri		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
- servicii hoteliere	59.13	62.04	53,82	64.56	64,30	65,90
- alimentație publică	27.24	29.57	24,22	29.75	30.65	29,64

c) produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse:
- în exercițiul financiar 2011 nu au fost produse noi.

1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import):

- alimentație publică: surse indigene
- materiale/obiecte de inventar/mijloace fixe : indigene și import

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare, la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale:

- siguranța: comenzi/contracte – plata se face în 85% din cazuri după livrare sau cu CEC la livrare (după receipt);
- stocurile asigură desfășurarea activității curente pentru aproximativ o săptămână (pentru alimente) și două săptămâni (materiale).

1.4. Evaluarea activității de vânzare:

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

- din totalul clienților, 48% sunt străini și 52% români, iar în totalul nopților de cazare, 54% reprezintă clienți români și 46% clienți străini.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori – nu este cazul.

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.

1.5. 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:



Numar de salariați la data de 31.12.2011: 19

Nivel de pregătire: - funcții de conducere 11

- personal administrativ 8

Gradul de sindicalizare: -

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

Raporturile dintre manager și angajați sunt normale și de colaborare.

Nu există elemente conflictuale.

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 oricaror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător – nu este cazul.

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.

1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului:

Descrierea 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 juridică, organizatorică, economică, fizico-tehnologică și informațională capabile să preantâmpine acțiunea factorilor distructivi pentru a le diminua sau anihila consecințele.

1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale:

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

- inflația

- evoluția tarifelor la utilități

- cursul valutar

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale, 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 societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție aflate în proprietatea societății comerciale.

Capacitățile de producție ale societății sunt amplasate în zona ultracentrală (zona 0) a Bucureștiului.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Hotelul București a fost dat în folosință în 1982. Ultima reevaluare a imobilizărilor corporale clasă 2 (clădiri) s-a făcut la 31.12.2010.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale – nu este cazul.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Valorile mobiliare emise de societatea comercială "București Turism" S.A sunt tranzacționate pe piața XMBS, sistemul tehnic "Arena" al Bursei de Valori București.

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În anul financiar 2007, profitul rămas de repartizat a avut ca destinație: sursa de finanțare pentru investiții (destinația profitului a fost aprobată de A.G.O.A.).

În anul 2009 Societatea a înregistrat pierdere.

În anul 2010 Societatea a înregistrat pierdere.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni – nu este cazul.

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filial – nu este cazul.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de detinatorii de astfel de valori mobiliare – nu este cazul.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale



În perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 conducerea societății a fost asigurată de către un Consiliu de Administrație format din următoarele persoane:

- Luc Frans Marie Ronsmans - cetățean belgian, căsătorit, născut la data de 24.05.1950 în Tervuren - Belgia, posesor al pașaportului EH nr. 510786 emis de autoritățile belgiene la data de 24.02.2009, cu domiciliul în Str. Sterrebeeksesteenweg, Nr. 50, Kortenberg - Belgia, licențiat în Afaceri și Finanțe, master în Business Administration la Boston University - în calitate de administrator executiv
- Ioan Bari - cetățean român, căsătorit, născut la data de 27.06.1942 în Com. Vârteșcoiu, Jud. Vrancea, posesor al cărții de identitate seria RT nr. 050770 eliberată de Secția 3 Poliție București la data de 27.10.1999, CNP 1420627400055, cu domiciliul în București, Strada Spiru Haret, nr. 13, sector 1, licențiat în economie, doctorat în economie la Academia de Studii Economice București - în calitate de administrator neexecutiv;
- Domnul Dan Ratzkovsky, cetățean israelian, divorțat, născut la data de 06.06.1957 în Israel, posesor al pașaportului nr. 10938165 emis de autoritățile israeliene la data de 28.10.2009, cu domiciliul în Koningen Astridplein nr. 7, Antwerp 2018, Belgia, licențiat în drept și management hotelier, în calitate de administrator neexecutiv
- Yaron Shlomo Carmon, cetățean israelian, căsătorit, născut la data de 12.05.1970 în Ierusalim – Israel, posesor al pașaportului nr. 10911133 eliberat la Herzliya – Israel la data de 01.12.2005, cu domiciliul în strada Hapoel nr. 63 B, localitatea Herzliya, Israel, licențiat în economie și sociologie la Hebrew University, M.B.A. la Arison School of Business Interdisciplinary Center - în calitate de administrator neexecutiv;
- Dana Jeaninne Lazăr, cetățean român, divorțată, născută la data de 26.05.1972 în Brașov, Jud. Brașov, posesoare a cărții de identitate seria IF nr. 289278 eliberată SPCLEP Ilfov la data de 25.07.2011, CNP 2720526083725, cu domiciliul în Snagov, strada Gladiolelor nr. 8, Jud. Ilfov, licențiată în drept, specializare în International Institute for Securities Market Development la Securities and Exchange Commission Washington D.C - în calitate de administrator neexecutiv;
- Cristina Carmen Mahika Voiconi, cetățean român, căsătorită, născută la data de 12.11.1967 în Sibiu, Jud. Sibiu, posesoare a cărții de identitate seria IF nr. 105616 eliberată de SPCLEP Voluntari la data de 17.02.2006, CNP 2671112323957, cu domiciliul în Voluntari, Șoseaua Pipera Tunari nr. 100/2, licențiată în economie, EMBA la Academia de Studii Economice București și Universitatea din Washington - în calitate de administrator neexecutiv independent;
- Traian Cautus, cetățean român, căsătorit, născut la data de 26.05.1953 în Com. Mihăileni, Jud. Botoșani, posesor al cărții de identitate seria BV nr. 753019 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 16.05.2011, CNP 1530526080071, cu domiciliul în Brașov, Strada General Dumitrache, nr. 29, bl. 281, sc. A, ap.6, licențiat în economie, specializare UNOPC și BOOZ ALLEN, membru al Camerei Auditorilor Financiară din România” - în calitate de administrator neexecutiv.

b) orice acord, înțelegere sau legatură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator – nu este cazul;

c) participarea administratorilor la capitalul societății comerciale –

Vicepreședintele Consiliului de Administrație al Societății domnul Prof. Dr. Univ. IOAN BARI, detine 60 acțiuni, iar domnul Cautus Traian – administrator detine 1.050 acțiuni.

d) lista persoanelor afiliate societății comerciale:



S.C. BUCURESTI TURISM S.A

Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1, București

Cod de înregistrare fiscală: RO 1567802 Nr. ordine la O.R.C. TB: J40/167/1991

Capital social subscris și varsat: 35.897.545 RON

Societate administrată prin sistem unitar de administrare

-B.E.A HOTELS ROMANIA
-B.E.A HOTELS HOLLAND
-CENTRE VILLE MANAGEMENT
-PLAZA CENTERS
-EASTERN GATE
-ROMEXTUR
- B.E.A FINANCE BV
- ELBIT IMAGING
-ELSCINT

4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

- a) În perioada 01.01.2011 – 31.12.2011 conducerea executivă a societății a fost asigurată de domnul Luc Frans Marie Ronsmans – Director General și domnul Ali Yilmaz Yildirimlar - Director cu administrarea și managementul Radisson Blu Hotel București;
- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive – nu este cazul.
- c) participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale- nu este cazul:

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1. și 4.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului– nu este cazul.

5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparative din ultimii 3 ani, cu referire la:

- a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>- lei-</u>
Imobilizări corporale	481.410.818	431.730.252	415.661.268	
Creante	9.240.627	7.542.881	6.286.089	
Stocuri	1.491.973	1.707.981	1.537.683	
Disponibilități	20.400.493	15.012.374	13.401.866	
Alte elemente de activ	2.148.836	683.451	744.236	
TOTAL ACTIV	514.692.747	456.676.939	437.677.276	
Linii de credit	281.628.656	274.468.036	286.979.308	
Capital subscris și varsat	35.897.545	35.897.545	35.897.545	
Datorii comerciale	25.284.667	24.457.179	22.962.136	
Prime capital	3.143.262	3.143.262	3.143.262	



S.C. BUCURESTI TURISM S.A
Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1, București
Cod de înregistrare fiscală: RO 1567802 Nr. ordine la O.R.C. TB: J40/167/1991
Capital social subscris și varsat: 35.897.545 RON
Societate administrată prin sistem unitar de administrare

Rezerve reevaluare	245.339.923	214.384.158	214.384.158
Rezerve	8.489.841	8.495.234	8.489.841
Pierdere	(116.155.968)	(129.261.092)	(147.213.251)
Alte elemente de pasiv	31.064.821	25.092.617	12.988.142
TOTAL PASIV	514.692.747	456.676.939	437.631.141

b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite:

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u> - lei-
Venituri totale	108.087.967	128.629.809	133.573.567
Cheltuieli totale	143.020.159	141.718.433	151.525.726
Profit brut	(34.932.192)	(13.088.624)	(17.952.159)
Impozit pe profit	14.667	16.500	-
Profit net	(34.946.859)	(13.105.124)	(17.952.159)
Cheltuieli totale	143.020.159	141.718.433	151.525.726
- materii prime și mat	1.624.398	2.779.327	2.446.546
- obiecte inventar	2.512.334	1.627.180	1.778.518
- energie electrică, apă	6.733.300	6.357.065	7.079.588
- marfuri	10.564.794	10.081.149	10.414.092
- cheltuieli cu personalul	1.507.055	1.507.508	1.790.897
- amortizare	19.077.373	19.343.344	17.324.839
- taxe	5.720.601	4.740.495	4.042.765
- alte cheltuieli	95.280.304	95.282.365	106.648.481

c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u> - lei-
Disponibilitati	20.400.493	15.012.374	13.401.866



S.C. BUCURESTI TURISM S.A
Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1, București
Cod de înregistrare fiscală: RO 1567802 Nr. ordine la O.R.C. TB: J40/167/1991
Capital social subscris și varsat: 35.897.545 RON
Societate administrată prin sistem unitar de administrare

Anexam la prezentul raport, următoarele documente:

- Situațiile financiar-contabile aferente exercitiului financiar 2011, cu dovada depunerii la Ministerul Finanțelor Publice;
- Raportul de gestiune al Consiliului de Administrație pentru exercitiul financiar 2011;
- Raportul Auditorului Financiar pentru exercitiul financiar 2011;
- Declarația persoanelor responsabile din cadrul societății din care să reiasă că situația financiar contabilă anuală a fost întocmită conform standardelor contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**PRESEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,**

LUC FRANS MARIE RONSMANS



**VICEPRESEDINTE AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,**

Prof. Univ. Dr. IOAN BARI

**CONTABIL SEF,
CATRINEL PETRESCU**

Bifati numai dacă este cazul: Mari Contribuabili care depun bilanțul la București
 Sucursala

Tip situație financiară : BL

Anul 2011

Entitatea S.C. BUCUREȘTI TURISM S.A.

Adresa

Judet București Sector Sector 1 Localitate București
 Strada CALEA VICTORIEI Nr. 63-81 Bloc Scara Ap. Telefon 0216013805

Număr din registrul comerțului J40 167 1991

Cod unic de înregistrare 1 5 6 7 8 0 2

Forma de proprietate 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN)

5510 Hoteluri și alte facilități de cazare similare

 Situații financiare anuale Raportări anuale Forma lungă Forma prescurtată Forma simplificată

1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, conform art. 27 alin. (3) din *Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare*
2. persoanele juridice aflate în lichidare, potrivit legii
3. subunitățile deschise în România de societăți rezidente în state aparținând Spațiului Economic European

Situațiile financiare anuale încheiate la 31.12.2011 de către entitățile al căror exercițiu financiar coincide cu anul calendaristic, cu excepția entitatilor care au optat pentru un sistem simplificat de contabilitate.

F10 - BILANT

F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

F30 - DATE INFORMATIVE

F40 - SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Indicatori :

Capitaluri proprii

114.706.948

Profit/ pierdere

-17.952.159

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele și prenumele

LUC RONSMANS

Numele și prenumele

CATRINEL PETRESCU

Semnătura și stampila



Calitatea

12--CONTABIL SEF

SEMNAȚURA DEVINE VIZIBILA DUPA O VALIDARE CORECTA

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

BILANT
la data de 31.12.2011

Formular 10

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2011	31.12.2011
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		
2. Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	16.831	5.430
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04		
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct.233+234-2933)	05		
TOTAL (rd.01 la 05)	06	16.831	5.430
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	400.089.339	388.728.458
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	10.519.654	7.684.669
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	17.167.188	15.305.787
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	89.665	0
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	427.865.846	411.718.914
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	3.193.821	3.193.821
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15		
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct. 265 - 2963)	16		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17	653.753	743.103
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	3.847.574	3.936.924
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	431.730.251	415.661.268
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	693.780	705.747
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	1.014.201	831.937
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23	801.413	21.561
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	2.509.394	1.559.245
II. CREAŢE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			

1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	5.718.272	5.409.506
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26		
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27		
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	1.023.196	855.020
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	29		
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	6.741.468	6.264.526
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32		
TOTAL (rd. 31 + 32)	33		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	34	15.012.374	13.401.866
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	24.263.236	21.225.637
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	683.452	744.236
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38	22.338.085	11.069.231
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39	2.097.206	1.451.806
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	24.457.179	22.962.136
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	42		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453***)	43		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	44	618.065	320.734
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	49.510.535	35.803.907
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	-24.603.108	-13.975.012
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	407.127.143	401.686.256
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	146.840.109	253.512.394
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53	127.627.927	32.563.812
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54		

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55		903.102
TOTAL (rd. 48 la 55)	56	274.468.036	286.979.308
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59		
TOTAL (rd. 57 la 59)	60		
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.63 + 64), din care:	62	39.261	140.978
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63	39.261	140.978
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64		
Fond comercial negativ (ct.2075)	65		
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66	39.261	140.978
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	35.897.545	35.897.545
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69		
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	35.897.545	35.897.545
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	71	3.143.262	3.143.262
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	214.384.158	214.384.158
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	1.037.702	1.037.702
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74		
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	507.238	507.238
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	6.950.294	6.950.294
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	8.495.234	8.495.234
Acțiuni proprii (ct. 109)	78		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)	81		
SOLD C (ct. 117)	82	116.155.968	129.261.092
SOLD D (ct. 117)	83	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR	84	13.105.124	17.952.159
SOLD C (ct. 121)	85		
SOLD D (ct. 121)	86		
Repartizarea profitului (ct. 129)	87		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	88	132.659.107	114.706.948
Patrimoniul public (ct. 1016)	89		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87) (rd.88=47-56-60-61-64-65)	90	132.659.107	114.706.948

Suma de control F10 : 6099786601 / 13329748806

*) Conturi de repartizat dupa natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

Rd.25 - Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe immobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.**ADMINISTRATOR,****INTOCMIT,**

Numele si prenumele

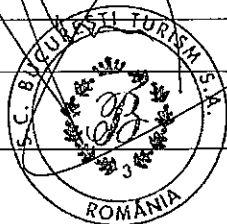
LUC RONSMANS

Numele si prenumele

CATRINEL PETRESCU

Semnătura

Stampila unității



Calitatea

12-CONTABIL SEF

Semnătura

A handwritten signature in black ink, appearing to be "CP", written over a horizontal line.

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.12.2011

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2010	2011
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	105.074.521	109.180.960
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	72.871.166	76.824.003
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	32.203.355	32.356.957
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07		
Sold D	08		
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09		
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	3.827.526	2.937.086
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10)	12	108.902.047	112.118.046
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	2.779.327	2.446.546
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	1.627.180	1.778.518
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	6.357.065	7.079.588
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	10.081.149	10.414.092
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17	89.793	389.149
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	1.507.508	1.790.897
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	1.205.943	1.363.200
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	301.565	427.697
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	19.343.344	17.293.739
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	19.343.344	17.293.739
a.2) Venituri (ct.7813)	23		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	145.115	31.099
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	145.115	31.099
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	57.031.009	62.379.416
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	51.631.365	57.638.528
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	4.740.495	4.042.765

8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	659.149	698.123
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	31		
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32		
- Cheltuieli (ct.6812)	33		
- Venituri (ct.7812)	34		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 +18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	98.781.904	102.824.746
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	10.120.143	9.293.300
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	0
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39		
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40	30.192	47.538
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	403.919	499.106
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	19.293.651	20.908.877
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	19.727.762	21.455.521
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
- Cheltuieli (ct.686)	47		
- Venituri (ct.786)	48		
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	19.173.156	25.329.764
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	11.375.400	13.679.918
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	23.763.373	23.371.216
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	42.936.529	48.700.980
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	23.208.767	27.245.459
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	0	0
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	13.088.624	17.952.159
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57		
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	128.629.809	133.573.567
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	141.718.433	151.525.726

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	0	0
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	13.088.624	17.952.159
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	16.500	
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66		
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	0	0
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	13.105.124	17.952.159

Suma de control F20 : 2229156433 / 13329748806

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

Rd.19 - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele și prenumele

LUC RONSMANS

Numele și prenumele

CATRINEL PETRESCU

Semnătura

Stampila unității



Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2011

Formular 30

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr.unitati		Sume
A	B	1		2
Unitati care au înregistrat profit	01	0		0
Unitati care au înregistrat pierdere	02	1		17.952.159
II Date privind platile restante	Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1=2+3	2	3
Plati restante – total (rd.04 + 08 + 14 la 18 + 22), din care:	03			
Furnizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:	04			
- peste 30 de zile	05			
- peste 90 de zile	06			
- peste 1 an	07			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:	08			
- Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09			
- Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10			
- Contribuția pentru pensia suplimentară	11			
- Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12			
- Alte datorii sociale	13			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14			
Obligatii restante fata de alti creditorii	15			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17			
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:	18			
- restante dupa 30 de zile	19			
- restante dupa 90 de zile	20			
- restante dupa 1 an	21			
Dobanzi restante	22			
III. Numar mediu de salariatii	Nr. rd.	31.12.2010		31.12.2011
A	B	1	2	
Numar mediu de salariatii	23		22	19
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul exercițiului financiar, respectiv la data de 31 decembrie	24		24	21

IV. Plati de dobanzi, dividende si redevente	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente , din care:	25		
- impozitul datorat la bugetul de stat	26		
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	27		
- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	29		
- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	31		
- impozitul datorat la bugetul de stat	32		
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane rezidente , din care:	33		
- impozitul datorat la bugetul de stat	34		
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	35		
- impozitul datorat la bugetul de stat	36		
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	37		
- impozitul datorat la bugetul de stat	38		
Redevențe plătite în cursul exercițiului financiar pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	39		
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	40		
Redevență minieră plătită	41		
Subvenții încasate în cursul exercițiului financiar, din care:	42		
- subvenții încasate în cursul exercițiului financiar aferente activelor	43		
- subvenții aferente veniturilor	44		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	45		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	46		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	47		
V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume (lei)	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	48		1.657
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare ***)	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:	49		
- din fonduri publice	50		
- din fonduri private	51		

VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 53 la 55), din care:	52		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	53		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	54		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	55		
VIII. Alte informații	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 57+ 65), din care:	56	3.847.574	3.936.924
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 58 la 64), din care:	57	3.193.821	3.193.821
- acțiuni cotate emise de rezidenți	58		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	59	3.193.821	3.193.821
- părți sociale emise de rezidenți	60		
- obligațiuni emise de rezidenți	61		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți	62		
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți	63		
- obligațiuni emise de nerezidenți	64		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 66 + 67), din care:	65	653.753	743.103
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	653.753	743.103
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418) din care:	68	136.638	96.883
-creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct.418)	69	136.638	96.883
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	70		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	71		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.73 la 77) din care:	72	751.069	839.509
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4382)	73	58.243	57.562
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	74	692.826	781.947
- subventii de incasat(ct.445)	75		
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	76		
- alte creante in legatura cu bugetul statului(ct.4482)	77		
Creantele entitatii in relatiile cu entitatile afiliate(ct.451)	78		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	79	58.243	57.562
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473) (rd.81 + 82) din care:	80	980.828	784.997
- decontari privind interesele de participare ,decontari cu actionari/asociatii privind capitalul ,decontari din operatii in participatie (ct.453+456+4582)	81		

- alte creante în legatura cu persoanele fizice și persoanele juridice altele decât creantele în legatura cu institutiile publice(institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473)	82	980.828	784.997
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	83		
- de la nerezidenți	84		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd.86 la 92), din care:	85		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	86		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	87		
- părți sociale emise de rezidenți	88		
- obligațiuni emise de rezidenți	89		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	90		
- acțiuni emise de nerezidenți	91		
- obligațiuni emise de nerezidenți	92		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	93		
Casa în lei și în valută (rd.95+96) , din care:	94	25.827	54.636
- în lei (ct. 5311)	95	25.827	40.204
- în valută (ct. 5314)	96		14.432
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.98+100) , din care:	97	8.112.447	3.847.938
- în lei (ct. 5121), din care:	98	5.583.979	3.506.187
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	99		
- în valută (ct. 5124), din care:	100	2.528.468	341.751
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	101		12.346
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd.103+104), din care:	102	6.854.044	9.498.492
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	103	6.854.044	9.498.492
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	104	0	0
Datorii (rd. 106 + 109 + 112 + 115 + 118 + 121 + 124 + 127 + 130 + 133 + 136 + 137 + 140 + 142 + 143 + 148 + 149 + 150 + 155), din care:	105	324.017.832	322.924.193
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni , în sume brute (ct. 161)(rd. 107+108), din care:	106		
- în lei	107		
- în valută	108		
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni în sume brute (ct.1681) (rd.110+111) , din care:	109		
- în lei	110		
- în valută	111		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197) , (rd. 113+114), din care:	112		
- în lei	113		
- în valută	114		
Dobanzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt(din ct. 5198) (rd. 116+117) , din care:	115		
- în lei	116		
- în valută	117		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195) (rd .119+120) din care :	118		
- în lei	119		

- în valută	120		
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198) (rd. 122+123) din care:	121		
- în lei	122		
- în valuta	123		
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd.125+126) din care:	124	169.178.194	264.581.625
- în lei	125		
- în valută	126	169.178.194	264.581.625
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682) (rd.128+129) din care:	127		
- în lei	128		
- în valuta	129		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd.131+132) din care:	130		
- în lei	131		
- în valută	132		
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682) (rd. 134+135) din care:	133		
- în lei	134		
- în valuta	135		
Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	136		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 138+139), din care:	137	127.627.927	33.466.914
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	138	1.409.400	903.102
- în valută	139	126.218.527	32.563.812
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419) din care:	140	26.554.385	24.413.942
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate în sume brute (din ct.401+din ct.403+din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct.419)	141	26.554.385	24.413.942
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	142	53.679	65.468
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.144 la 147), din care:	143	418.169	179.873
- datorii în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	144	51.394	23.683
- datorii fiscale în legătura cu bugetul statului(ct.441+4423+4428+444+446)	145	365.823	155.729
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	146	952	461
- alte datorii în legătura cu bugetul statului (ct.4481)	147		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	148		
Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455)	149		
Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509) rd.(151 la 154), din care :	150	185.478	216.371
-decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii /asociații privind capitalul, decontări din operații în participatie (ct.453+456+457+4581)	151		

-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 1) (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	152	185.478	216.371
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	153		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	154		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	155		
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd.157 la 160), din care:	156	35.897.545	35.897.545
- acțiuni cotate 2)	157	35.897.545	35.897.545
- acțiuni necotate 3)	158		
- părți sociale	159		
- capital subscris varsat de nerezidenți (din ct. 1012)	160		
Brevete si licente (din ct.205)	161		
X. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31.12.2010	31.12.2011
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	162		

Suma de control F30 : 2087762618 / 13329748806

*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin.(1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentala, cercetarea aplicativa, dezvoltarea tehnologica si inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/ 2002 privind cercetarea stiintifica si dezvoltarea tehnologica, cu modificarile ulterioare.

***) Cheltuielile de inovare se determina potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/ 2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere in aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind productia si dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea , publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/ 14.08.2004.

- 1) În categoria "Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)" nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.
- 2) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile si tranzacționate, potrivit legii.
- 3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

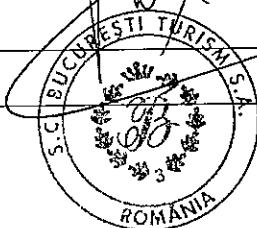
ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

LUC RONSMANS

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele

CATRINEL PETRESCU

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnatura

Formular
VALIDAT

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

F40 - pag. 1

la data de 31.12.2011

Formular 40

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	1.040.994	6.071		X	1.047.065
Alte imobilizari	02				X	
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	1.040.994	6.071		X	1.047.065
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	148.759.147			X	148.759.147
Constructii	06	251.330.192				251.330.192
Instalatii tehnice si masini	07	20.207.047	80.761	307.824		19.979.984
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	24.628.100	1.208.090	90.778		25.745.412
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	89.665		89.665	X	0
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	445.014.151	1.288.851	488.267		445.814.735
Imobilizari financiare	11	3.847.574	188.805	99.455	X	3.936.924
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	449.902.719	1.483.727	587.722		450.798.724

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	1.024.163	17.472		1.041.635
Alte imobilizari	14				
TOTAL (rd.13 +14)	15	1.024.163	17.472		1.041.635
Imobilizari corporale					
Terenuri	16				
Constructii	17		11.360.881		11.360.881
Instalatii tehnice si masini	18	9.687.393	2.853.637	245.715	12.295.315
Alte instalatii ,utilaje si mobilier	19	7.460.912	3.061.748	83.035	10.439.625
TOTAL (rd.16 la 19)	20	17.148.305	17.276.266	328.750	34.095.821
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	18.172.468	17.293.738	328.750	35.137.456

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

F40 - pag. 2

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22				
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
TOTAL (rd.22 la 24)	25				
Imobilizari corporale					
Terenuri	26				
Constructii	27				
Instalatii tehnice si masini	28				
instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30				
TOTAL (rd. 26 la 30)	31				
Imobilizari financiare	32				
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33				

Suma de control F40 : 2913043154 / 13329748806

ADMINISTRATOR,**INTOCMIT,**

Numele si prenumele

LUC RONSMANS

Numele si prenumele

CATRINEL PETRESCU

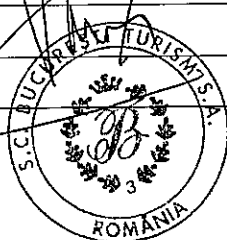
Semnătura

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnătura

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular
VALIDAT

Stampila unității

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

AGENȚIA NAȚIONALĂ DE ADMINISTRARE FISCALĂ

Index încărcare: 11334786

Ați depus un formular tip **S1002** ,

cu numărul de înregistrare **INTERNT-11334786-2012** din data: **25-04-2012**

pentru perioada de raportare **decembrie 2011**, pentru CIF: **1567802**

Nu există erori de validare.

Validity unknown

Digitally signed by Serviciul de punere
declaratii
Date: 2012.04.25 11:45:54 EEST
Reason: Documentul trimis de catre ANAF
Location:

model_declaratie.txt
DECLARATIE
in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2011 pentru :

Entitate: S.C. BUCURESTI TURISM SA
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. CALEA VICTORIEI, nr. 63-81, ap. tel. 0216013805
Numar din registrul comertului: J40/167/1991
Forma de proprietate: 34-Societati comerciale cu raspundere limitata
Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 5510--Hoteluri
Cod unic de inregistrare: 1567802

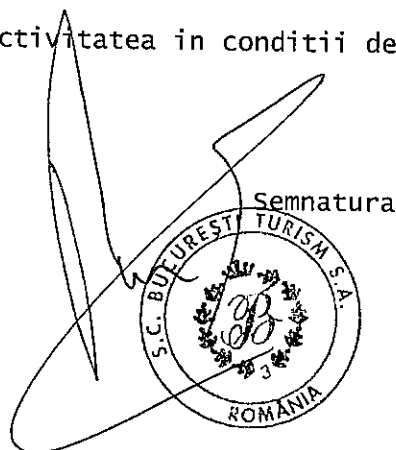
Subsemnatul LUC FRANS MARIE RONSMANS -
ADMINISTRATOR
isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2011 si confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular official stamp. The stamp contains the text 'S.C. BUCURESTI TURISM S.A.' around the top edge and 'ROMANIA' around the bottom edge. In the center of the stamp, there is a stylized logo consisting of the letters 'BT' intertwined with a decorative floral or wreath-like border.

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 31.12.2011

LEI

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	35.897.545					35.897.545
Patrimoniul regiei						
Prime de capital	3.143.262					3.143.262
Rezerve din reevaluare	214.384.158					214.384.158
Rezerve legale	1.037.702					1.037.702
Rezerve statutare sau contractuale						
Rezerve reprezentand plusul realizat din rezerve din reevaluare	507.238					507.238
Alte rezerve	6.950.294					6.950.294
Actiuni proprii						
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	116.231.016	13.105.124	13.105.124			129.336.140
Rezultatul reportat provenit din adaptarea ptr. pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29 *32)	75.048					75.048
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene						
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	0					0
Repartizarea profitului	13.105.124	17.952.159		13.105.124	13.105.124	17.952.159
Total capitaluri proprii	132.659.107	(31.057.283)	(13.105.124)	(13.105.124)	(13.105.124)	114.706.948

Capitalul social este in suma de 35.897.545 lei, reprezentind un total de 14.359.018 actiuni la nivelul preluat din balanta anului trecut.

Primele de capital sunt in suma de 3.143.262 lei la nivelul preluat din balanta anului precedent.

Rezervele din reevaluare in anul 2011, la sfarsitul exercitiului financiar sunt in suma de 214.384.158,36 lei, aceeasi ca si la nivelul anului 2010.

Rezervele reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare la sfarsitul exercitiului 2011 au un sold de 507.238 lei, la fel ca soldul anului 2010.

Contul de **rezerve legale** a ramas neschimbat deoarece nu s-a calculat rezerva legala, entitatea inregistrand la finele exercitiului financiar pierdere.

Alte rezerve au ramas neschimbate deoarece in anul 2011, nu au fost repartizate sume.

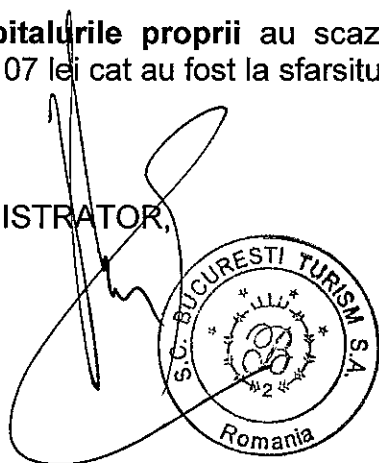
Rezultatul reportat provenit din profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita prezinta sold debitor de 129.336.140 lei, reprezentand pierderea inregistrata la sfarsitul exercitiului 2007, 2008 si 2009, 2010 aprobata in Adunarea Generala a Actionarilor .

Rezultatul reportat provenit din aplicarea pentru prima data a IAS (mai putin IAS29) este pe tot parcursul anului 2011 in suma 75.048 lei, la nivelul stabilit cu ocazia retrarii.

Profitul sau pierderea exercitiului financiar prezinta un sold debitor de 17.952.159 lei, reprezentand pierderea obtinuta in anul 2011.

Capitalurile proprii au scazut la finele anului 2011 la 114.706.948 lei, fata de 132.659.107 lei cat au fost la sfarsitul anului 2010.

ADMINISTRATOR,



CONTABIL SEF

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR PRIN METODA INDIRECTA

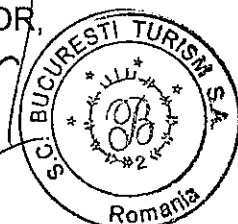
	31.12.2010 lei	31.12.2011 lei
Profitul inainte de impozitare	(13.088.624)	(17.952.159)
Ajustari pentru depreciere clienti	145.116	(321.011)
Amortizare	19.343.344	17.293.739
lesiri mijl.fixe	46.891	69.851
Venituri din investitii***		
Venituri din vinzari m.fixe	(27.328)	(34.221)
Cheltuieli cu dobanzile	19.173.156	25.329.764
Ajustari anulate		
Profitul din exploatare inainte de modificarea capitalului circulant	25.592.555	24.385.963
Cresteri ale creantelor comerciale si ale altor creante**	3.700.300	737.169
Variatia in valoarea stocurilor**	(898.294)	950.149
Variatia in valoarea datoriilor**	(13.954.811)	(1.093.639)
Dobanzi platite	(19.173.156}	(25.329.764}
Impozit pe profit platit	(22.000)	
Numerar net din activitatile de exploatare	(30.347.961)	(24.736.085)
Fluxuri de numerar din activitatile de investitii		
Achizitionarea imobilizari corp. terenuri si mijloace fixe	(407.764)	(1.199.186)
Achizitionare imob necorporale	(29.476)	(6.071)
Variatie imob financiare	(222.801)	(89.350)
Venituri din investitii*		
Venituri din vinz.mijl.fixe	27.328	34.221
Numerar net utilizat in activitatile de investitii	(632.713)	(1.260386)
Incasari din emisiunea de actiuni**		
Incasari din imprumuturile pe termen lung**		
Numerar net din activitatile de finantare		
Numerar inceputul anului	20.400.493	15.012.374
Numerar sfirsitul anului	15.012.374	13.401.866
Cresterea neta in valoarea numerarului si a echivalentelor de numerar	(5.388.119)	(1.610.508)

*)Conform contului de profit si pierdere

**)Conform bilantului

***)Veniturile s-au dedus din profit pentru ca nu apartin activitatii de exploatare

ADMINISTRATOR,



CONTABIL SEF

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

NOTA 1

1 ACTIVE IMOBILIZATE

= lei =

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta				Ajustari (amortizare, ajustari ptr.deprecieri)			
	Sold la 01 ianuarie 2011	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 01 ianuarie 2011	Ajustare in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2011
IMOBILIZARI NECORPORALE	1.040.994	6.071		1.047.065	1.024.163	17.472		1.041.635
Terenuri si constructii	400.089.339			400.089.339		11.360.881		11.360.881
Instalatii tehnice si masini	20.207.047	80.761	307.824	19.979.984	9.687.393	2.853.637	245.715	12.295.315
Alte instalatii utilitaje si mobilier	24.628.100	1.208.090	90.778	25.745.412	7.460.912	3.061.748	83.035	10.439.625
Avansuri imobilizari corporale in curs	89.665		89.665					
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	445.014.151	1.288.851	488.267	445.814.735	17.148.305	17.276.266	328.750	34.095.821
IMOBILIZARI FINANCIARE	3.847.574	188.805	99.455	3.936.924				
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	449.902.719	1.483.727	587.722	450.798.724	18.172.468	17.293.738	328.750	35.137.456

Imobilizarile necorporale in cursul anului 2011 au o crestere a rulajului de 6.071 lei, ajungand la 31.12.2011 la suma de 1.047.065 lei si sunt structurate astfel:

- a) Marci, licente si alte drepturi si valori similare =1.041.984 lei
- b) Alte programe informatice si softuri 5.081 lei.

Au fost calculate amortizari aferente imobilizarilor necorporale, soldul fiind in valoare de 1.041.635 lei.

Imobilizarile corporale in anul 2011 au o crestere totala a rulajului de 1.288.851 lei reprezentind achizitionare de mijloace fixe.

Valoarea initiala de înregistrare în contabilitate a mijloacelor fixe se bazeaza pe conventia costului istoric.

Duratele de utilizare sunt stabilite în conformitate cu prevederile H.G. 2139/2004, Catalogul privind clasificarea si duratele de functionare a mijloacelor fixe. Metoda de amortizare utilizata este cea lineara pentru toate categoriile de mijloace fixe, in concordanta cu OMF 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Societatea detine in proprietate **terenuri** cu o suprafata de 19.202 m.p. conform certificatelor de atestare a dreptului de proprietate seria M08 nr.0198-0199, cu o valoare inregistrata in contabilitate de 148.759.147 lei, si anume: Certificat seria M08 nr.0198 Calea Victoriei nr. 63-81 suprafata 15827 m.p. cu valoarea de 125.757.768 lei si certificat M08 nr. 0199 Calea Victoriei nr. 63-81 suprafata 3375 m.p cu valoarea de 23.001.379 lei.

Terenurile aflate în proprietate au fost înregistrate în contabilitate la valoarea de intrare denumită valoare contabila, corectata prin reevaluări legale. Cladirile aflate in patrimoniu au aceiasi valoare de 251.330.192 lei cit a fost la inceputul anului.

Evaluarea mijloacelor fixe s-a făcut conform OMFP Nr.3055/2009 cu completarile si modificarile ulterioare.

Alte informatii relevante pentru nevoile utilizatorilor situatiilor financiare întocmite de S.C Bucuresti Turism S.A :

- nu detine imobilizari corporale aflate temporar în conservare;
- valoarea contabila bruta a imobilizarilor corporale integral amortizate si care sunt inca în folosinta la 31.12.2011 este de 4.366.807 lei.

Avansurile si imobilizările corporale în curs la 31.12.2010 au fost in valoare de 89.665 lei la, diminuate cu avansurile din imobilizarile corporale recuperate in valoare de 89.665 lei, soldul la 31.12.2011 ajungand la 0 lei.

Imobilizarile financiare in anul 2011 au crescut de la 3.847.574 lei la 3.936.924 lei, astfel:

- creantele imobilizate de natura garantiilor pentru utilitati, fond de rulment la receptie si alimentatie publica, depozite pentru contractele de leasing operational si imprumutul acordat catre S.C. Romextur S.A. Soldul la 31.12.2010 in contul " Alte creante imobilizate" in valoare de 623.561 lei are crestere bruta de 141.267 lei si o scadere de 99.455 ajungand la un sold la 31.12.2011, de 665.373 lei.

- in contul "Alte titluri imobilizate" sunt inregistrate actiunile cumparate in anul 2009, reprezentand 95,3% din capitalul social al S.C.Romextur S.A pentru care s-a platit suma de 3.193.821 lei. Soldul la inceputul anului a fost 3.193.821 lei, mentinandu-se la fel pina la sfirsitul anului 2011.

- in contul "Dobinzi aferente altor creante" se inregistreaza dobinzile calculate imprumutului acordat conform contractului cu Romextur. La 31.12.2011 valoarea dobinzilor a crescut la 77.730 lei fata de 30.192 lei la 31.12.2010.

NOTA 2

2 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

DENUMIREA PROVIZIONULUI	SOLD LA	TRANSFERURI		SOLD LA	lei
	01 IAN 2011	in cont	din cont	31 DEC 2011	
	1	2	3	4=1+2-3	
Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	-	-	-	-	
Provizioane pentru litigii	-	-	-	-	
Provizioane pentru garantii	-	-	-	-	
Provizioane pentru restructurare	-	-	-	-	
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-	-	-	
TOTAL					

Societatea nu a inregistrat in anul 2011 provizioane pentru riscuri si cheltuieli.

NOTA 3

3 REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinatia	lei	
	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
Profit net de repartizat (pierdere)	(13.105.124)	(17.952.159)
➤ rezerva legala	0	0
➤ alte rezerve	-	-
➤ acoperirea pierderii contabile	-	-
➤ dividende	-	-
Profit nerepartizat (pierdere reportata)	(13.105.124)	-

Pierdere contabila a anului 2011 in suma de 17.952.159 lei va fi prezentata si aprobata in Adunarea Generala a Actionarilor din anul 2012.

4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

INDICATORI	lei	
	31.12.2010	31.12.2011
1). Venituri din activitati curente	105.074.521	109.180.960
2. Alte venituri din exploatare	3.827.526	2.937.086
3). Variatia stocurilor de produse finite si produse in curs de executie		
4. Materii prime si consumabile utilizate	4.406.507	4.225.064
5 Chelt.cu personalul	1.507.508	1.790.897
6. Cheltuieli cu amortizarea	19.343.344	17.293.739
7. Alte cheltuii de exploatare	73.524.545	79.515.046
8.Total cheltuieli de exploatare(4+5+6+7=8)	98.781.904	102.824.746
9). Rezultatul din exploatare (1+2+3-8=9)	10.120.143	9.293.300

Cifra de afaceri realizata in anul 2011 a fost in valoare de 109.180.960 lei si, in structura, se prezinta astfel:

- 76.824.003 lei – venituri din productia vanduta;
- 32.356.957 lei – venituri din vanzare marfuri;

NOTA 5

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

CREANTE	lei		
	Sold la	Termen de lichidit.	
	31 dec 2011 (col.2+3)	sub 1an	peste 1 an
	1	2	3
Creante comerciale	5.409.506	5.409.506	
Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului	-	-	-
Sume de incasat de la societatile din interese de participare	-	-	-
Alte creante	855.020	855.020	
Capital subscris si nevarsat	-	-	-
TOTAL	6.264.526	6.264.526	

CREANTE COMERCIALE

	lei	
	<u>La 31.12.2010</u>	<u>La 31.12.2011</u>
Creante comerciale – clienti interni	6.104.682	3.793.008
Creante comerciale – clienti incerti	571.724	974.166
Creante comerciale – clienti externi	136.638	96.883
Avansuri pentru prestari de servicii	200.405	1.519.615
Efecte comerciale de primit	-	-
Ajustari depreciere clienti	(1.295.177)	(974.166)
Total	5.718.272	5.409.506

lei

ALTE CREANTE

	<u>La 31.12.2010</u>	<u>La 31.12.2011</u>
TVA de recuperat	-	-
TVA neexigibil	692.826	781.947
Alte creante – debitori	355.619	98.323
Ajustari depreciere debitori	(25.249)	(25.249)
Alte creante cu personalul	-	-
Alte creante cu statul	-	-
Total	1.023.196	855.021

Cheltuielile inregistrate in avans, reflectate in contul 471 sunt in valoare de 744.236 lei si reprezinta sume platite in cursul anului 2011 ce se refera la exercitiul financiar urmator, si anume: asigurare raspundere civila auto, abonamente publicatii, mentenanta, energie electrica,etc.

Societatea a constituit ajustari de depreciere pentru creante incerte in valoare totala de 999.415 lei astfel:

- 974.166 lei ajustari depreciere clienti;
- 25.249 lei ajustari depreciere debitori.

CASA SI CONTURI LA BANCII

lei

La 31.12.2010La 31.12.2011

Disponibilitati la banci in lei	5.583.979	3.506.187
Disponibilitati la banci in valuta	2.528.468	341.751
Sume in curs de decontare	6.854.044	9.498.492
Acreditivitate in devize	-	
Avansuri de trezorerie	18.399	800
Casa in lei	25.827	40.204
Casa in valuta	-	14.432
Alte valori	1.657	-
Total	15.012.374	13.401.866

DATORII	lei		
	Sold la 31 dec 2011 (col.2+3)	Termen de exigibilitate sub 1an	peste 1 an
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Datorii comerciale	22.962.136	22.962.136	-
Avansuri incasate in contul comenzilor de la clienti	1.451.806	1.451.806	-
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni			
Sume datorate institutiilor de credit	264.581.625	11.069.231	253.512.394
Efecte de comert de platit	-	-	-
Sume datorate societatilor din grup	2.563.812		32.563.812
Sume datorate privind interesele de participare	-	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale	1.223.836	320.734	903.102
TOTAL	322.783.215	35.803.907	286.979.308

DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN

	lei	
	<u>La 31.12.2010</u>	<u>La 31.12.2011</u>
Furnizori interni	2.387.225	1.754.618
Furnizori interni de imobilizari	87.499	91.085
Furnizori externi	14.992.287	14.550.291
Furnizori externi de imobilizari	68.706	69.295
Facturi nesosite	6.921.462	6.496.847
Total	24.457.179	22.962.136

ALTE DATORII COMERCIALE CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PESTE UN AN

	lei	
	<u>La 31.12.2010</u>	<u>La 31.12.2011</u>
Alte datorii- contract leasing	-	-
Total	-	-

SUME DATORATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

	lei	
	<u>La 31.12.2010</u>	<u>La 31.12.2011</u>
Credit Sindicalizat Piraeus Bank	169.178.194	-
Credit Bea Hotels Finance BV	127.627.927	32.563.812
Credit Raiffeisen Bank International AG	-	264.581.625
Total	296.806.121	297.145.437

In luna septembrie 2011, S.C. Bucuresti Turism S.A a incheiat un contract de credit pe o perioada de 5 ani, in valoare de 71.500.000 Euro cu Raiffeisen Bank International Austria; conform contractului, creditul va fi acordat in doua transe: prima trasa, in valoare de 62.500.000 Euro la 29 septembrie 2011 si trasa a doua, in valoare de 9.000.000 Euro, in cursul lunii martie 2013.

Prima trasa a fost folosita pentru achitarea integrala a creditului sindicalizat de la Piareus Bank si rambursarea sumei de 24.971.000 Euro la contractul de imprumut primit de la Bea Hotels Finance B.V.

Pina la 31.12.2011, societatea a achitat doua rate in valoare de cite 625.000 Euro din creditul de refinantare acordat de Raiffeisen Bank International Austria si 962.000 Euro dobinda.

La 31.12.2011, valoarea creditului ramas de plata catre Bea Finance BV era de 7.538.444 Euro (principal plus dobinda de 13%).

**ALTE DATORII, INCLUSIV DATORII FISCALE SI DATORII PENTRU ASIGURARI SOCIALE
CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN**

	lei	
	<u>La 31.12.2010</u>	<u>La 31.12.2011</u>
Salarii si asigurari sociale	86.434	74.271
Impozit pe salarii	18.291	20.603
Datorii fata de salariatii	18.639	14.880
Alte taxe,impozit profit	146.001	461
Alte datorii	146.217	75.393
TVA de plata	202.483	135.126
Total	618.065	320.734

Contractele de leasing incheiate de societate cu institutiile de profil fac parte din categoria leasingurilor operationale.

Veniturile inregistrate in avans sunt in valoare de 140.978 lei, reprezentind sume incasate de societate ce se refera la perioada urmatoare.

Soldul datoriilor la sfarsitul anului 2011 este de 322.783.215 lei, din care ponderea cea mai importanta in totalul acestora o detin datoriile cu termen de exigibilitate peste un an in valoare de 286.979.308 lei, reprezinta imprumutul primit de la Raiffeisen Bank International AG si cel de la Bea Hotels Finance BV .

Datoriile pe termen scurt in suma de 35.803.907 le se compun din 11.069.231 lei rate trimestriale rambursate din creditul pe termen scurt din imprumutul de la Raiffeisen Bank International AG si 24.734.676 lei datorii curente care vor fi platite la termenele legale in anul 2012.

NOTA 6

6. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

A. Situatiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 au fost întocmite cu respectarea următoarelor principii contabile :

Principul continuitatii activității - societatea isi va continua in mod normal funcționarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuării activității sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea in timp a informațiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul unui exercițiu financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul independenței exercițiului - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercitiului financiar pentru care se face raportarea.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții de bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau pasiv.

Principiul intangibilității exercițiului - bilanțul de deschidere al exercițiului corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului precedent .

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

B. Politici contabile semnificative – informații cu caracter general

(a) Moneda de raportare

Situațiile financiare sunt întocmite în lei și exprimate în lei.

(b) Bazele contabilității

Se aplică OMFP 3055/2009, Legea contabilității Nr 82/91 republicată și OMF nr. 2869/2010 pentru modificarea și completarea Ordinului ministerului finanțelor publice nr. 3055/2009 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierdere
- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note la situațiile financiare.

(c) Standarde aplicabile în economiile hiperinflaționiste și tranzacțiile în moneda străină

Moneda de referință.

Conducerea Societății a decis pregătirea situațiilor financiare pe baza costului istoric.

(d) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb de la data tranzacției. La

sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în valută sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere.

(e) Imobilizări corporale

(e1) Active proprii

Terenurile și clădirile sunt prezentate în bilanț la valoarea reevaluată. Costul activelor construite de Societate cuprinde costul materialelor manopera directă și un procent din cheltuielile indirecte, alocate în mod rezonabil construcției de active corporale.

(e2) Cheltuielile ulterioare de întreținere și reparații

Cheltuielile cu reparația sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

(e3) Amortizarea

Amortizarea este calculată utilizând metoda liniară de amortizare pe durata de funcționare a mijloacelor fixe și a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

În anul 2005 s-a aprobat catalogul privind clasificarea și duratele normele de funcționare a mijloacelor fixe conform HG nr.2139/2004.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizări, sunt următoarele:

Construcții	40-50 ani
Mijloace de transport și instalații tehnice	5-12 ani
Mobilier, aparatură de birou și altele	5-10 ani

Terenurile și imobilizările în curs nu se amortizează.

(e4) Imobilizări în curs

Imobilizările în curs se recunosc inițial în patrimoniu pe baza convenției costului istoric. Transferurile din imobilizări în curs se efectuează la valoarea contabilă a acestora de la data operațiunii.

Costul unei imobilizări în curs conține prețul sau de cumpărare, inclusiv taxe nereturnabile precum și orice cheltuială direct atribuibilă pregătirii activului pentru folosirea sa. Cheltuielile direct atribuibile includ cheltuieli de proiectare, avize, autorizații.

(f) Imobilizări necorporale

(f1) Imobilizările necorporale sunt recunoscute în bilanț la costul istoric întrucât acestea nu au suferit reevaluări.

(f2) Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale.

(g) Stocuri

Stocurile se recunosc la minimum dintre cost și valoarea realizabilă netă. Reducerea valorii contabile a stocurilor până la valoarea realizabilă netă se înregistrează în contul de profit și pierdere al exercițiului, printr-o ajustare pentru depreciere .

Costul stocurilor cuprind toate costurile aferente achizitiei, precum si alte costuri suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc.

Costul stocurilor include:

- pretul de cumparare;
- taxe nerecuperabile;
- costuri de transport si manipulare;
- alte costuri ce pot atribuite direct achizitiei;

Costul de prelucrare include:

- costurile directe de productie;
- costurile indirecte de productie, fixe sau variabile;
- alte costuri, în masura în care ele sunt suportate pentru a aduce stocurile în forma si în locul în care se gasesc în prezent;
- evidenta gestiunilor de marfa se tine la pret de achizitie;
- cheltuiala costului pentru marfurile vandute se stabileste pe baza inventarului intermitent;
- la iesirea din patrimoniu stocurile se evalueaza prin metoda CMP.

h) Creanțe comerciale si alte creanțe

Conturile de creanțe comerciale si alte creanțe sunt evidențiate in bilanț la valoarea lor recuperabila.

(i) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include conturile curente in lei si in valuta precum si disponibilul din casa.

(j) Pierderi de valoare

Valoarea contabila a activelor Societarii, altele decât stocurile este analizata la data fiecărui bilanț pentru a determina daca exista scăderi de valoare.

Daca o asemenea scădere este probabila este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere când valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

(k) Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt si lung sunt înregistrate inițial la suma primită la cursul istoric. Împrumuturile in valuta genereaza ulterior diferente de curs aferente obligatiei achitate, ce sunt reluate pe venituri pe masura inregistrarii pe cheltuieli. Diferentele de curs, favorabile/nefavorabile, aferente soldului obligatiei neachitate sunt cheltuieli sau venituri ale perioadei. Dobânda platita sau de platit in cursul anului se inregistreaza pe cheltuielile perioadei, conform contabilitatii de angajament si are acelasi regim cu diferenta de curs aferenta obligatiei achitate.

(i) Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidențiate la cost.

(m) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in momentul efectuării lor.

(n) Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute la perioada la care se refera.

(o) Rezultatul financiar

Acesta include dobânda de plata pentru împrumuturi, dobânda de primit pentru depozitele la bănci, dobânda de plata aferenta leasingului financiar si diferențele de curs valutar. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat pentru recunoașterea acestor elemente.

(p) Impozitul pe profit

Impozitul curent este calculat pe baza rezultatului fiscal anual, utilizând cota de impozit in vigoare la data bilanțului, ajustat cu corecțiile anilor anteriori.

(r) Contabilitatea contractelor de leasing

Contractele de leasing pentru mijloace fixe în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca leasing-uri financiare. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este alocată între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a rambursării. Activele deținute sub leasing-uri financiare sunt capitalizate și depreciate pe durata lor de viață utilă.

In contractele de leasing operational chiriile datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt. Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata perioadei de închiriere.

s) Estimări

Pentru întocmirea situațiilor financiare conducerea Societatii face anumite estimări si presupuneri care afectează valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilanțului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate. Estimările sunt utilizate pentru înregistrarea ajustarilor pentru: clienți incerti, actualizarea creanțelor pe termen lung, deprecierea stocurilor.

Efectul schimbării estimărilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afectează pe toate.

(t) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

Pe parcursul desfășurării activității sale, Societatea face plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii de stat, asigurările de sănătate și fondul de șomaj. Toți angajații societății sunt membri ai planului de pensii al statului român.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. În plus, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților.

(u) Managementul riscului financiar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar prin datoria generată de împrumuturile exprimate în valută .

7.PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

La 31.12.2011 capitalul social este de 35.897.545 lei, impartit in 14.359.018 actiuni nominative avand o valoare nominala de 2,50 lei.

Structura actionariatului conform listei emise de Depozitarul Central S.A este urmatoarea:

	Actionari	Număr de actiuni	Valoare nominală	Valoare (lei)	Procent (%)
1.	Bea Hotels Eastern Europe BV	11.032.416	2,50	27.581.040	76.83
2.	SIF Transilvania	1.620.666	2,50	4.051.665	11.29
3.	Alti actionari persoane fizice si juridice	1.705.936	2,50	4.264.840	11.88
	TOTAL	14.359.018		35.897.545	100%

Capitalul social este recunoscut initial in contabilitate la valoarea nominala a actiunilor, iar la finele exercitiului financiar la costul istoric. Nu se recomanda includerea in capitalul social a diferentelor din reevaluarea imobilizarilor.

Obligatiuni

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2011.

NOTA 8

8 INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE*a) Salarizarea directorilor si administratorilor*

In anul 2011, indemnizatiile acordate membrilor consiliului de administratie si conducere au fost in valoare de 336.000 lei .

Societatea nu detine obligatii contractuale catre fostii directori si administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori si administratori.

Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor.

Societatea nu are un program de pensii viitoare pentru personal in mod special, contribuind la programul national de pensii, conform legislatiei in vigoare.

Salariati

Numarul mediu de angajati in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 a fost de 19 din care: 8 personal cu functii de conducere (sefi servicii, birouri) si 11 personal administrativ. Valoarea totala a salariilor acordate in cursul exercitiului financiar 2011 a fost de 1.027.200 lei, iar cheltuielile cu asigurarile sociale au fost 427.697 lei.

9 ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI*Indicatori economici***1) INDICATORI DE LICHIDITATE**

ANUL 2010

LICHIDITATE CURENTA	Active curente /Datorii curente	0,50
LICHIDITATE IMEDIATA	Active circ.-stocuri/Datorii curente	0,47

ANUL 2011

LICHIDITATE CURENTA	Active curente /Datorii curente	0,61
LICHIDITATE IMEDIATA	Active circ.-stocuri/Datorii curente	0,57

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv *indicatorul lichidității imediate* (indicatorul test acid) exprima de câte ori se cuprind datoriile curente în activele curente, respectiv în activele curente mai puțin stocuri. Valorile obținute sunt mai puțin bune în comparație cu cele recomandate (în jur de 2), reflectând o capacitate mai puțin bună de acoperire a datoriilor curente din activele curente, și în principal din creanțe și lichiditatea.

2) INDICATORI DE RISC

ANUL 2010

GRADUL DE INDATORARE	Capital imprumutat/Capital propriu *100	2,07
----------------------	---	------

INDIC.PRIVIND ACOPERIREA DOBANZILOR:

Profit inaintea platii dob.si imp.profit/ch.dobanzi:	0
--	---

ANUL 2011

GRADUL DE INDATORARE	Capital imprumutat / Capital propriu *100	2,60
----------------------	---	------

INDIC.PRIVIND ACOPERIREA DOBANZILOR:

Profit inaintea platii dob.si imp.profit / ch.dobanzi:	0
--	---

Gradul de îndatorare exprima de câte ori se cuprinde capitalul propriu în capitalul împrumutat (credite pe o perioadă mai mare de un an) și reflectă structura de finanțare a societății la încheierea exercițiului financiar.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflectă de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înaintea dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este considerată mai riscantă.

3) INDICATORI DE ACTIVITATE

Acesti indicatori furnizeaza informatii cu privire la viteza de intrare sau de iesire a fluxurilor de numerar ale intreprinderii precum si capacitatea intreprinderii de a controla capitalul circulant si activitatile comerciale de baza ale intreprinderii.

AN 2010
VITEZA DE ROTATIE A STOCURILOR
Cifra de afaceri / stoc mediu 51 ori

AN 2011
VITEZA DE ROTATIE A STOCURILOR
Cifra de afaceri / stoc mediu 54 ori

AN 2010
NUMAR DE ZILE DE STOCARE
Stoc mediu / cifra de afaceri*365 7 zile

AN 2011
NUMAR DE ZILE DE STOCARE
Stoc mediu / cifra de afaceri *365 7 zile

AN 2010
VITEZA DE ROTATIE A DEBITELOR –CLIENTI
Sold mediu clienti / cifra de afaceri *365 25 zile

AN 2011
VITEZA DE ROTATIE A DEBITELOR –CLIENTI
Sold mediu clienti / cifra de afaceri *365 18 zile

Numărul de zile de stocare indica numărul de zile in care bunurile sunt stocate in unitate.

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprima numărul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre societate si arata astfel eficacitatea întreprinderii in colectarea creanțelor sale. Scaderea numărului de zile in 2011 indica controlul creditului acordat clienților.

AN 2010
VITEZA DE ROTATIE A CREDITELOR – FURNIZORI
Sold mediu furnizori / cifra de afaceri (fara serv)*365 88 zile

AN 2011
VITEZA DE ROTATIE A CREDITELOR – FURNIZORI
Sold mediu furnizori / cifra de afaceri (fara serv)*365 79 zile

AN 2010
VITEZA DE ROTATIE A ACTIVELOR IMOBILIZATE
Cifra de afaceri / Active immobilizate 0,25 ori

AN 2011
VITEZA DE ROTATIE A ACTIVELOR IMOBILIZATE
Cifra de afaceri / Active immobilizate 0,26 ori

AN 2010
VITEZA DE ROTATIE A ACTIVELOR TOTALE
Cifra de afaceri / Total active 0,23 ori

AN 2011
VITEZA DE ROTATIE A ACTIVELOR TOTALE
Cifra de afaceri / Total active 0,25 ori

Viteza de rotație a creditelor-furnizori exprima numărul de zile de creditare pe care societatea îl obține de la furnizorii săi.

Viteza de rotație a active/or imobilizate evaluează eficiența managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate prin exploatarea acestora.

Viteza de rotație a activelor totale evaluează eficiența managementului activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de activele societății.

4) INDICATORI DE PROFITABILITATE

AN 2010

RENTABILITATEA CAPITALULUI ANGAJAT

Profit inaintea platii dobanzii si imp.profit/capital angajat 0 ori

AN 2011

RENTABILITATEA CAPITALULUI ANGAJAT

Profit inaintea platii dobanzii si imp.profit/capital angajat 0 ori

AN 2010

MARJA BRUTA DIN VANZARI

Profitul brut din vanzari / cifra de afaceri*100 10 %

AN 2011

MARJA BRUTA DIN VANZARI

Profitul brut din vanzari / cifra de afaceri*100 9%

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține societatea la o unitate de resurse investite. Societatea a înregistrat în anul 2011 o pierdere în suma de 17.952.159 lei.

Marja bruta din vânzări înregistrează în 2011 scădere față de 2010.

5) INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE

AN 2010

REZULTATUL PE ACTIUNE

Profit net atribuibil acțiunilor comune / nr.de acțiuni comune 0 lei / acțiune

AN 2011

REZULTATUL PE ACTIUNE

Profit net atribuibil acțiunilor comune / nr.de acțiuni comune 0 lei/ acțiune

Rezultatul pe acțiune de bază este calculat prin raportarea rezultatului net la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație pe parcursul anului.

10. SITUATIA STOCURILOR

	<u>31 decembrie 2010</u>	<u>31 decembrie 2011</u>	lei
Materii prime	55	-	
Materiale consumabile	633.646	705.747	
Ajustari depreciere materiale	-	-	
Obiecte inventar	49.069	-	
Produce finite	-	-	
Avansuri pentru cumparari de stocuri	801.413	21.561	
Marfuri si ambalaje	1.025.211	831.937	
TOTAL	2.509.394	1.559.245	

Societatea nu a constituit ajustari pentru deprecierea stocurilor .

NOTA 11

11. ALTE INFORMATII

Informatii cu privire la prezentarea societatii:

S.C.BUCURESTI TURISM S.A este constituita in baza H.G. 1041/1990, are sediul in Bucuresti, sector 1, Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1 si este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti cu nr. J40/167/1991.

Domeniul principal de activitate este cod CAEN 5510 – hoteluri.

Exprimarea in moneda nationala a elementelor patrimoniale, a veniturilor si cheltuielilor evidentiatae initial intr-o moneda straina.

S.C. BUCURESTI TURISM S.A. evidentiaza elementele patrimoniale, veniturile si cheltuielile la 31.12.2011 in conformitate cu 3055/2009, astfel:

- elementele monetare exprimate in valuta au fost raportate utilizand cursul de inchidere a exercitiului financiar;
- elementele nemonetare exprimate în moneda nationala au fost inregistrate la costul istoric, iar cele exprimate in valuta au fost raportate utilizand cursul de schimb de la data inchiderii exercitiului financiar.

Informatii referitoare la impozitul pe profit

Determinarea rezultatului fiscal s-a facut in conformitate cu prevederile Legii nr. 571/2003 privind CODUL FISCAL cu completarile si modificarile ulterioare.

Cheltuielile cu chiriile si ratele achitate in cadrul contractului de leasing operational

Cheltuielile cu chiria in cadrul contractului de leasing operational incheiat cu firmele New Kopel Romania, Dient, Porsche, Liad pentru masini sunt achitate la scadenta.

Onorariile platite auditorilor

In anul 2011, S.C Bucuresti Turism S.A. a inregistrat cheltuieli cu auditorul statutar in valoare de 48.899 lei, auditorul intern 40.890 lei si auditorul de grup 174.920 lei.

Angajamente la 31.12.2011

Angajamente acordate la data de 31.12.2011 reprezinta garantii pentru utilitati si leasingul operational valoare de 117.407 lei .

S.C.Bucuresti Turism S.A a garantat imprumutul sindicalizat cu terenul in suprafata de 15778.11 metri patrati, impreuna cu toate constructiile si imobilele ridicate pe acesta, intabulate in Cartea Funciara nr. 6641, avand numerele cadastrale imobilului situat in Calea Victoriei nr. 63-81.

Conturi in afara bilantului la 31.12.2011

Contul 8033, valori primite in custodie reprezinta un aparat de cafea nespresso in valoare de 1073 lei.

Contul 8035 ,stocuri de natura obiectelor de inventar reprezinta valoarea obiectelor de inventar in folosinta la 31.12 .2011 in valoare de 22.492.524 lei.

Angajamente primite la 31.12.2011

Angajamentele primite reprezinta garantii aferente contractelor de inchiriere in valoare totala de 704.903 lei.

NOTA 12**12. INFORMATII PRIVIND TRANZACTIILE CU PARTILE AFILIATE**

Prezentarea informatiilor referitoare la tranzactiile cu parti afiliate, partile sunt considerate a fi afiliate daca una din ele are capacitatea de a o controla sau de a o influenta semnificativ pe cealalta in luarea deciziilor financiare si de exploatare, tranzactiile dintre acestea presupunand un transfer de resurse sau obligatii, indiferent daca se percepe sau nu un pret.

Tranzactiile cu partile afiliate au fost prezentate pe parcursul anului la pret de piata si la preturi considerate de parti ca reprezentand valoarea justa a tranzactiei.

Pe parcursul anului 2011 s-au efectuat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

- Servicii catre partile afiliate, conform contractelor de inchiriere si contractelor de prestari de servicii:

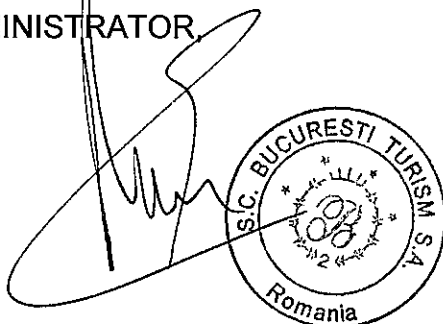
	lei	
	Rulaj 2010	Rulaj 2011
- B.E.A HOTELS ROMANIA	2.298	1.814
- CENTRE VILLE MANAGEMENT	2.309	659
- PLAZA CENTERS	290.924	627
- EASTERN GATE	449.350	592.686
- ROMEXRUR SA	-	47.538
- ELBIT IMAGING	45.974	
- DAMBOVITA CENTER	37.312	
- CONTROL CENTERS PROJECT	3.263	

➤ Servicii prestate de parti afiliate catre societate, conform contractelor:

	Rulaj 2010	Rulaj 2011
- B.E.A HOTELS NV HOLLAND	141.910	135.384
- B.E.A HOTELS ROMANIA	19.051.891	16.185.679
- ELSCINT-ELBIT IMAGING	2.705.418	1.755.289
- CENTRE VILLE MANAGEMENT	6.202.961	2.018.680
- PLAZA CENTER MANAGEMENT	1.190	-
- DAMBOVITA CENTER	16.683	-
- B.E.A FINANCE BV	11.233.490	13.544.534
- ROMEXTUR SA	0	29.830

lei

ADMINISTRATOR



CONTABIL SEF

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR S.C BUCURESTI TURISM S.A

privind exercitiul financiar incheiat la 31.12.2011

I. CONDUCEREA SOCIETATII

In anul 2011, conducerea S.C. Bucuresti Turism S.A. a fost asigurata de Consiliul de Administratie ales de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 15.12.2009, cu urmatoarea structura:

- Dl. Luc Frans Marie Ronsmans – Presedinte – Director General
- Dl. Dan Ratzkovsky – Vicepresedinte
- Dl. Prof. univ. dr. Ioan Bari– Vicepresedinte
- Dl. Yaron Shlomo Carmon – Membru
- Dna. Dana Jeaninne Lazar – Membru
- Dna. Cristina Carmen Mahika Voiconi – Membru
- Dl. Traian Cautus – Membru

În februarie 2010, domnul Uri Levin a demisionat, iar în local ramas vacant a fost numit domnul Dan Ratzkovsky, validat in sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 27 aprilie 2010.

II. CAPITALUL SOCIAL

Structura actionariatului la data de 31.12.2011 a fost urmatoarea:

- Bea Hotels Eastern Europe B.V. - 11.032.416 actiuni reprezentand 76,83 %
- SIF TRANSILVANIA -1.620.666 actiuni reprezentand 11,29 %
- Alti actionari -1.705.936 actiuni reprezentand 11.88 %

Capitalul social scris si varsat este in valoare de 35.897.545 lei, reprezentand 14.359.018 actiuni a caror valoare nominala este de 2,5lei/actiune.

In luna septembrie 2011, S.C. Bucuresti Turism S.A. a incheiat un contract de credit in valoare de 71.500.000 EURO cu Raiffeisen Bank International Austria; conform contractului, creditul se acorda in doua transe: prima transa in valoare de 62.500.000 EURO s-a acordat la 29 septembrie 2011 si transa a doua in valoare de 9.000.000 EURO in cursul lunii martie 2013.

Prima transa a fost folosita pentru achitarea integrala creditului sindicalizat de la Piraeus Bank si pentru rambursarea sumei de 24.971.000 EURO la contractul de imprumut incheiat cu Bea Hotels Finance B.V.

Pana la 31.12.2011, societatea a achitat doua rate in valoare de cate 625.000 EURO din creditul de refinantare acordat de Raiffeisen Bank International Austria si 962.000 Euro, dobanda.

La 31.12.2011, valoarea creditului la Bea Hotels Finance BV era de 7.538.444 EURO (principal plus dobanda).

Contractul de imprumut a fost inregistrat la B.N.R. si toate tranzactiile efectuate au facut obiectul raportarilor intocmite de Societate, in conformitate cu prevederile regulamentului CNVM nr. 1/2006, raportari care au fost transmise la CNVM, precum si operatorului de piata "Bursa de Valori Bucuresti".

Mentionam faptul ca nici un contract din categoria "contractelor de consultanta" incheiate de societate in cursul anului 2011 nu are ca si parte contractanta o societate implicata si/sau afiliata cu actionarul majoritar sau cu membrii Consiliului de Administratie.

III. INDICATORII FINANCIARI

A. ANALIZA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE

S.C. Bucuresti Turism S.A. inregistreaza la 31.12.2011, comparativ cu 31.12.2010, urmatoorii indicatori:

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE - RON	31/12/2011	%	31/12/2010	%
Cifra de afaceri	109.180.960	97,4%	105.074.521	96,51%
- Produse si servicii vandute	76.824.003	68,5%	72.871.166	66,93%
- Marfa vanduta	32.356.957	28,9%	32.203.355	29,58%
Subventii	0	0,0%	0	0,00%
Fluctuatia stocuri	0	0,0%	0	0,00%
Productie stocata	0	0,0%	0	0,00%
Alte venituri operationale	2.937.086	2,6%	3.800.198	3,49%
VENITURI OPERATIONALE	112.118.046	100,0%	108.902.047	100,00%
Materii prime	2.446.546	2,4%	2.779.327	2,81%
Alte cheltuieli materiale	1.778.518	1,7%	1.627.180	1,65%
Apa si electricitate	7.079.588	6,9%	6.357.065	6,44%
Marfuri	10.414.092	10,1%	10.081.149	10,21%
Salarii si cheltuieli adiacente	1.790.897	1,7%	1.507.508	1,53%
Amortizare si provizioane	17.324.839	16,8%	19.488.459	19,74%
Servicii	57.638.527	56,1%	51.631.366	52,29%
Alte taxe si cheltuieli adiacente	4.042.765	3,9%	4.740.495	4,80%
Cheltuieli cu compensatii, donatii	698.123	0,7%	659.149	0,62%
Cheltuieli cu discounturi acordate	-389.149	-0,4%	-89.793	-0,09%
CHELTUIELI OPERATIONALE	102.824.746	100,0%	98.781.904	100,00%
REZULTAT OPRATIONAL (A - B)	9.293.300		10.120.143	
Venituri si cheltuieli non-operationale	-1.915.695		-4.035.611	
venituri	21.455.521		19.727.762	
cheltuieli	23.371.216		23.763.373	
cheltuieli financiare - deprecieri si provizioane	0		0	
pierderi din creante legate de participatii	0		0	
cheltuieli - investitii financiare cedate	0		0	

<i>cheltuieli din variatia curs de schimb</i>	23.215.656		23.582.870	
<i>alte cheltuieli financiare</i>	155.561		180.503	
<i>cheltuieli forta majora</i>				
Profit inainte de plata dobanzi si impozit profit	7.377.605		6.084.532	
Rezultat net din dobanzi	25.329.764		19.173.156	
Impozit pe profit			16.500	
PROFIT/PIERDERE	-17.952.159		-13.105.124	

1. Activitatea de exploatare

Cu toate ca efectele crizei economice s-au resimtit din plin pe parcursul anului 2011, iar lipsa de lichiditati inregistrata atat la nivelul companiilor romanesti cat si a celor internationale a avut un efect direct asupra vanzarilor prognozate, veniturile din exploatare au inregistrat o crestere de 2,95% fata de anul 2010.

Costurile legate de incheierea contractului de refinantare (taxe notariale, asigurari, opinii legale, etc), precum si executarea unor lucrari de intretinere-reparatii au determinat cresterea cheltuielilor din exploatare cu 4,09% comparativ cu anul precedent.

Activitatea de exploatare la 31.12.2011 se prezinta astfel:

1.1. Veniturile inregistrate din activitatea de exploatare la 31.12.2011, in suma absoluta de 112.118.046 lei, au crescut cu 2,95% fata de nivelul inregistrat la 31.12.2010, respectiv 108.902.047 lei, detinand o pondere de 84 % in totalul veniturilor realizate.

In totalul veniturilor din exploatare, cifra de afaceri are o pondere de 97,4 %.

Activitatea de prestari servicii hoteliere s-a desfasurat in cadrul Hotelului Radisson Blu, acesta preluand de la 01.01.2011 si unitatea "Centre Ville Aparthotel". Pe parcursul anului 2011 societatea a functionat la intreaga capacitate, respectiv 718 unitati de cazare.

Veniturile realizate din aceasta activitate au fost de 71.891.175 lei, comparativ cu 67.561.332 lei in 2010 si au contribuit la realizarea cifrei de afaceri in proportie de 65,9 %. Gradul mediu de ocupare in anul 2011 a fost de 70,7%.

Indicator	31.12.2011	31.12.2010	%
Venituri din cazare	71.891.175	67.561.332	6,54%

Aportul activitatii de alimentatie publica la nivelul anului 2011 a inregistrat o pondere de 28,86% din total venituri din exploatare. In acelasi timp, cresterea relativa a indicatorului privind activitatea de vanzari marfuri a fost de 0,5 % fata de anul 2010:

Indicator	31.12.2011	31.12.2010	%
Venituri din vanzare marfuri	32.356.957	32.203.355	0,5%

1.2. Cheltuieli de exploatare

In structura, comparativ cu anul 2010, acestea se prezinta astfel în anul 2011:

	<u>anul 2011</u>	<u>anul 2010</u>	<u>%</u>
-cheltuieli cu materii prime si materiale	3.835.914	7.094.277	-54,07
-cheltuieli cu marfurile	10.414.092	10.081.149	3,30
-cheltuieli cu energie electrica, apa, gaz	7.079.588	6.357.065	11,37
-cheltuieli cu personalul	1.790.897	1.507.508	18,80
-alte cheltuieli de exploatare	62.379.416	57.031.009	9,38
-cheltuieli de amortizare	17.324.839	19.343.344	-10,44
	102.824.746	98.781.904	-4,09

In grupa "alte cheltuieli de exploatare" sunt cuprinse: cheltuielile cu intretinerea si reparatiile, cheltuieli cu prime de asigurare, cheltuieli cedare comision, protocol, reclama, sponsorizare, posta, telefon, servicii bancare, servicii prestate de terti, taxe si impozite.

1.3 Rezultatul din exploatare la 31.12.2011 a scazut fata de anul precedent cu 8,9%, reprezentand un profit in suma absoluta de 9.293.300 lei, fata de 10.120.143 lei inregistrat in 2010.

2. Activitatea financiara

2.1. Veniturile obtinute din activitatea financiara reprezinta o pondere de 16% din totalul veniturilor, fata de 15 % realizata la 31.12.2010.

2.2. Cheltuielile financiare detin o pondere de 32% in totalul cheltuielilor, fata de 28% pondere realizata la 31.12.2010. Cresterea cheltuielilor financiare in 2011 se datoreaza cresterii cheltuielilor privind dobanzile.

Cheltuielile cu dobanzile au crescut cu 32% comparativ cu 2010 datorita, in principal, achitarii sumei de 1.317.012 EURO reprezentand dobanzi si comision de plata anticipata a creditului sindicalizat.

Rezultatul financiar este concretizat in pierdere, in suma absoluta de 27.245.460 lei.

3. Rezultatul brut

La 31.12.2011 societatea a inregistrat o pierdere de 17.952.159 lei.

B. ANALIZA PATRIMONIULUI S.C. BUCURESTI TURISM S.A

Situatia patrimoniului S.C. Bucuresti Turism S.A., conform bilantului incheiat la 31.12.2011 se prezinta astfel:

BILANT - RON		31/12/2011	%	31/12/2010	%
I	ACTIVE FIXE INTANGIBILE, NETE	5.430	0,0%	16.831	0,0%
II	ACTIVE FIXE TANGIBILE, NETE	411.718.914	94,1%	427.865.846	92,7%
1	Terenuri	148.759.147	28,9%	148.759.147	32,6%
2	Cladiri	239.969.311	54,7%	251.330.192	63,4%
2	Echipamente	7.684.671	1,8%	10.519.654	2,7%
3	Alte active (mobilier, s.a.)	15.305.786	3,5%	17.167.188	4,3%
4	Investitii in curs			89.665	0,0%
III	ACTIVE FINANCIARE, NETE	3.624.773	0,7%	3.847.574	1,0%
A.	TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	415.661.268	95,0%	431.730.252	94,5%
I	STOCURI	1.537.683	0,4%	1.707.981	0,4%
1	Materii prime	705.747	0,2%	682.770	0,2%
2	Marfuri	826.227	0,2%	1.014.201	0,3%
3	Ambalaje	5.709	0,0%	11.010	0,0%
II	CREANTE TOTALE	6.286.089	1,4%	7.542.881	1,9%
1	Clienti	3.889.891	0,9%	5.517.867	1,4%
2	Avansuri furnizori	1.541.177	0,4%	1.001.818	0,3%
3	Creante stat	103.697	0,0%	58.243	0,0%
4	Alte creante	797.459	0,2%	964.953	0,2%
III	INVESTITII PE TERMEN SCURT	-	0,0%	-	0,0%
IV	CASH&ECHIVALENT	13.401.866	3,1%	15.012.374	3,8%
V	CHELTUIEI IN AVANS	744.236	0,2%	683.452	0,2%
B.	TOTAL ACTIVE CURENTE	21.969.874	5,0%	24.946.687	6,3%
	TOTAL ACTIVE	437.677.276	100%	456.676.939	100%
C.	PASIVE CURENTE	35.944.885	8,2%	49.549.795	12,5%
1	Furnizori - termen scurt	22.962.136	5,2%	24.457.179	6,2%
2	Avansuri de la clienti - termen scurt	1.451.806	0,3%	2.097.206	0,5%
3	salarii si alte cheltuieli salariale	89.151	0,0%	105.073	0,0%
4	Furnizor stat - termen scurt	156.190	0,0%	366.775	0,1%
5	Datorii pe termen scurt-grup si parti afiliate	-	0,0%	-	0,0%
7	Dividende de plata	-	0,0%	-	0,0%
8	Alte datorii pe termen scurt	75.393	0,0%	146.217	0,0%
	DATORII PE TERM SCURT, PURTAT DE DOB	11.069.231	2,5%	22.338.085	4,9%
10	Datorii bancare - termen scurt	11.069.231	2,5%	22.338.085	4,9%
11	Imprumuturi actionari -termen scurt	-	0,0%	-	0,0%
	VENITURI IN AVANS	140.978	0,0%	39.261	0,0%
D.	DATORII PE TERMEN LUNG	286.979.308	65,6%	274.468.036	69,3%
1	Furnizori - termen lung		0,0%		0,0%
2	Datorii pe termen lung-grup si parti afiliate		0,0%		0,0%
	DATORII PE TERM LUNG PURTATOARE DE DOB	286.979.308	65,6%	274.468.036	69,3%
3	Datorii bancare - termen lung	253.512.394	57,9%	146.840.109	32,2%
4	Imprumuturi actionari -termen lung	32.563.812	7,4%	127.627.927	32,2%
5	Alte datorii pe termen lung - leasing	903.102	0,2%	-	0,0%
E.	TOTAL DATORII	322.924.193	73,8%	324.017.831	81,8%

F.	PROVIZIOANE PT RISCURI, CHELT	-	0,0%	-	0,0%
1	Capital social	35.897.545	7,0%	35.897.545	7,9%
2	Prime de capital	3.143.262	0,6%	3.143.262	0,8%
3	Rezerve din reevaluare	214.384.158	47,7%	214.384.158	46,9%
4	Rezerve	8.489.841	1,6%	8.495.234	1,9%
5	Profituri reinvestite	(129.261.092)	-29,5%	(116.155.968)	-25,4%
6	Profit curent/pierdere	(17.952.159)	-4,1%	(13.105.124)	-2,9%
7	Profit distribuit	-	0,0%	-	0,0%
G	TOTAL CAPITAL PROPRIU	114.706.948	26,2%	132.659.108	29,0%
	TOTAL DATORII SI CAPITAL PROPRIU	437.631.141	100%	456.676.939	100%
H	FD RULMENT(Cap propriu+Dat term lung -imob nete)	(13.975.012)		(24.603.108)	
I	NEC FD RULMENT(stocuri+creante+ch avs-pasive crt)	(27.376.877)		(39.615.482)	
J	TREZORERIA NETA	13.401.865		15.012.374	

1. Elemente de activ

Active imobilizate

In cursul anului 2011 activele imobilizate nete au scazut cu 16.068.984 lei ajungand la 415.661.268 lei. Ponderea in total activ a imobilizarilor este de 94,97%, acesta fiind rezultatul orientarii societatii cu precadere catre activitatea de investitii.

1.1. Active circulante:

Stocurile de materii prime, materiale si marfuri in valoare neta de 1.537.683 lei detin o pondere de 0,4 % in total active. Societatea opereaza cu stocuri la nivel strict necesar, evitand surplusul neproductiv de stocuri care ar reprezenta o investitie cu rata de rentabilitate zero.

Volumul creantelor la finele anului 2011, in valoare de 6.286.089 lei, prezinta o scadere bruta de 1.256.792 lei fata de nivelul inregistrat in anul 2010, detinand o pondere de 1,4 % in total activ.

Disponibilitatile existente in conturi la 31.12.2011 inregistreaza o scadere de 1.610.508 lei fata de existentul la 31.12.2010, respectiv de la 15.012.374 lei la 13.401.866 lei.

Cheltuielile in avans reprezinta sume platite in cursul anului 2011 pentru exercitiul financiar urmat, fiind in principal asigurari pentru cladiri, accidente, masini, pasageri.

2. Elemente de de pasiv

2.1 Capitaluri

Capitalurile proprii la 31.12.2011, inregistreaza o scadere de 17.952.159 lei fata de 31.12.2010, reprezentand pierderea inregistrata la nivelul anului 2011.

2.2. Datorii

Datoriile S.C. Bucuresti Turism S.A. la 31.12.2011 sunt in suma de 322.924.193 lei si au urmatoarea structura:

- Datorii comerciale	22.962.136 lei
- Avansuri de la clienti – termen scurt	1.451.806 lei
- Alte datorii	231.583 lei
- Datorii fata de personal	89.151 lei
- Credite pe termen lung	286.979.308 lei
- Credite pe termen scurt	11.069.231 lei
- Venituri inregistrate in avans	140.978 lei

Datoriile comerciale reprezinta datorii fata de furnizori, acestea achitandu-se conform clauzelor contractuale.

Datoriile fata de: bugetul statului, de personal si terti sunt datorii curente, al caror termen de exigibilitate este luna ianuarie 2012.

Creditele pe termen lung reprezinta imprumutul acordat de Raiffeisen Bank International Austria pe o perioada de 5 ani. Rambursarea se face in rate trimestriale, prima rata fiind rambursata pe 30.09.2011. Suma in lei de 253.512.394 reprezinta suma ce urmeaza a fi rambursata incepand cu anul 2012 (termen lung). Diferenta de 32.563.812 lei reprezinta echivalentul in lei a sumei ramasa de rambursat la BEA Hotels Finance B.V. pana la 31.05.2015.

INDICATORI DE ECHILIBRU FINANCIAR

INDICATORI ECHILIBRU FINANCIAR	31.12.2011	31.12.2010	DIFERENTE
	1	2	3=1-2
FONDUL DE RULMENT	-13.975.012	-24.603.108	10.628.096
NECESARUL DE FOND DE RULMENT	-27.376.877	-39.615.482	12.238.605
TREZORERIA NETA	13.401.865	15.012.374	-1.610.509

Fondul de rulment reprezinta acea parte din capitalul permanent care depaseste valoarea imobilizarilor nete si poate afecta finantarea activelor circulante. Fondul de rulment a crescut cu 10.628.096 lei fata de 2010 si indică o imbunatatire a echilibrului financiar.

Necesarul de fond de rulment este expresia echilibrului financiar pe termen scurt, al echilibrului dintre necesarul si resursele de capitaluri circulante (ale exploatarei). Valoarea negativa a acestui indicator ne arata ca exista un surplus de resurse temporare la nivelul companiei, respectiv 27.376.877 lei, fiind rezultatul accelerarii vitezei de rotatie a activelor circulante si anagajarii unor datorii cu scadente mai relaxate.

Trezoreria neta este pozitiva (+13.401.865 lei) si arata un excedent de finantare datorita desfasurarii unei activitati eficiente, iar imbogatirea trezoreriei arata ca societatea dispune de lichiditati suficiente care ii vor permite rambursarea datoriilor la termen. In acest caz, societatea se bucura de autonomie financiara pe termen scurt.

RATE DE LICHIDITATE

Indicator	2011	2010
1. Rata curenta=active curente/pasive curente	0,61	0,50

Rata curenta reflecta posibilitatea elementelor patrimoniale curente de a se transforma intr-un timp scurt in lichiditati pentru a achita datoriile curente.

Indicator	2011	2010
2. Rata rapida=active-stoc/pasive	0,57	0,47

Prin ajustarea ratei curente de lichiditate cu stocurile detinute (si care oricum inregistreaza valori nesemnificative in cazul S.C Bucuresti Turism S.A), entitatea inregistreaza un indicator apropiat de rata curenta a lichiditatii, respectiv 0,57.

Indicator	2011	2010
3. Solvabilitatea patrimoniului = capitaluri proprii/total pasiv	26,21%	29,05%

Valoarea acestei rate denota o buna capitalizare a companiei, ajungandu-se ca la nivelul anului 2011, 26,21% din totalul resurselor investite sa provina de la actionari.

Comparativ cu 2010, indicatorul inregistreaza o scadere datorita, în principal, reducerii capitalurilor proprii ca urmare a pierderii înregistrate în anul 2011.

INDICATORI PRIVIND MANAGEMENTUL DATORIEI

Indicator	2011	2010
1. Rata indatorarii= total datorii/ total active	73,79%	70,95%
2. Rata indatorarii financiare=datorii financiare/capital propriu	2,60	2,24
3. Rata privind acop.dob.= EBITDA/cheltuieli dobanzi	0.98	0.32

1. **Gradul de indatorare** arata ponderea din total active finantate prin imprumuturi (datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung), la sfarsitul anului 2011 activele fiind finantate in proportie de 73,79% din resurse atrase.

2. **Rata indatorarii financiare** exprima de cate ori se cuprind capitalurile proprii in datoriile financiare, pe termen scurt si lung, purtatoare de dobanda si reflecta structura de finantare a societatii la incheierea exercitiului financiar. Ea este baza pentru analiza efectului de levier (efectul indatorarii unei companii asupra rentabilitatii fondurilor proprii, pe care o poate imbunatati in cazul in care capitalul imprumutat ii aduce un venit mai mare decat dobanda datorata).

3. **Indicatorul privind acoperirea dobanzilor** reflecta de cate ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobanda din profit, inaintea platii dobanzii si impozitului. Realizarea unui rezultat operational concretizat intr-un profit de 9.293.300 lei si inregistrarea unui rezultat pozitiv inainte de dobanzi, taxe si amortizare (EBITDA) – arata ca S.C Bucuresti Turism S.A a reusit sa genereze, la sfarsitul anului 2011, fluxuri operationale suficiente pentru plata dobanzilor aferente creditelor contractate.

INDICATORI PRIVIND MANAGEMENTUL ACTIVELORE / PASIVELOR

Indicator	2011	2010
1. Rotatia stocurilor (Vanzari nete/stocuri)	71	51
2. Numar zile stocare	7	7

Valorile acestor rate indica faptul ca societatea nu opereaza cu stocuri mai mult decat este necesar.

Indicator	2011	2010
3. Nr. zile incasare clienti	11	16
4. Nr. zile plata furnizori	64	70

Analiza combinata a acestor indicatori evidentiaza faptul ca societatea beneficiaza de un management foarte bun. Raportul “Credit client-plata furnizor” este apreciat ca fiind in favoarea activitatii desfasurate de societate, in sensul ca beneficiaza de un credit de la furnizori mai mare ca numar zile decat cel acordat clientilor. Corelatia stabilita intre durata in zile, de stocaj, “Credit-clienti si credit-furnizori” este buna, permitand societatii sa apeleze la credite pe termen scurt a caror rambursare rapida este posibila datorita rotatiei rapide a elementelor ciclului de exploatare.

Indicator	2011	2010
5. Rata de rotatie a activelor fixe= CA/active fixe	0,26	0,24
6. Viteza de rotatie a activelor totale= CA/total active	0,25	0,23

In structura activului, imobiliarile la valoare bruta detin o pondere de 95%, fiind astfel evidentiata orientarea societatii spre domeniul investitiilor.

RATE DE PROFITABILITATE

Indicator	2011	2010
1. Marja comerciala la vanzari	67,81%	68,70%
2. Marja bruta vanzari= Profit brut/CA*100	8,51	9,63
3. Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	0,14	0,09

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține societatea la o unitate de resurse investite. Societatea a înregistrat în anul 2011 pierdere.

Din analiza indicatorilor rezulta ca societatea nu prezinta grad de risc economic si financiar.

In baza analizei riscului general care s-a efectuat periodic de catre Consiliul de Administratie, s-a considerat ca nu este necesara constituirea de provizioane de risc si deprecieri.

3. Evaluarea elementelor de patrimoniu.

Se apreciaza ca toate elementele de activ si pasiv ale societatii sunt reflectate in contabilitate la valoarea "cost istoric" cu exceptia situatiilor in care a fost utilizata valoarea justa a pozitiiilor bilantiere. Elementele de patrimoniu au fost inregistrate corect in contabilitate, conform politicilor contabile ale societatii si O.M.F. 1752/2005 cu modificarile ulterioare.

IV. DIVERSE

Inventarierea patrimoniului societatii s-a facut la sfarsitul anului 2011 cu respectarea prevederilor Legii Contabilitatii nr. 82/1991 – republicata si a Normelor Ministerului Finantelor Publice nr. 2861/2009 privind organizarea si efectuarea inventarierii elementelor de activ si pasiv.

Prin Decizia nr. 14/20.10.2011 s-a stabilit componenta comisiei si graficul de inventariere.

In sensul prevederilor punctului 62(1) din Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009, societatea nu a identificat evenimente ulterioare datei bilantului. De asemenea, nu a fost cazul inregistrarii unor venituri si cheltuieli extraordinare.

Pierderea s-a determinat respectand prevederile legale in vigoare.

Nu exista evenimente ulterioare sfarsitului perioadei care sa necesite ajustarea sau prezentarea in situatiile financiare sau in notele la acestea, in afara de cele care rezulta din documentele puse la dispozitia auditorului.

Actiunile societatii sunt tranzactionate in cadrul operatorului de piata "Bursa de Valori Bucuresti", iar registrul actionarilor este tinut de catre S.C Depozitarul Central S.A.

Societatea a intocmit situatiile financiare potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene, aprobate prin Ordinul ministrului finantelor publice nr. 3055/2009 si cu Legea Contabilitatii nr. 82/91 republicata.

Situatiile financiare sunt auditate de catre auditorul financiar, conform prevederilor legale.

Societatea are organizata activitatea de audit intern prin contractarea acesteia cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, care si-a desfasurat activitatea pe tot parcursul anului 2011.

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala, iar contabilitatea operatiunilor efectuate in valuta se tine atat in lei, cat si in valuta.

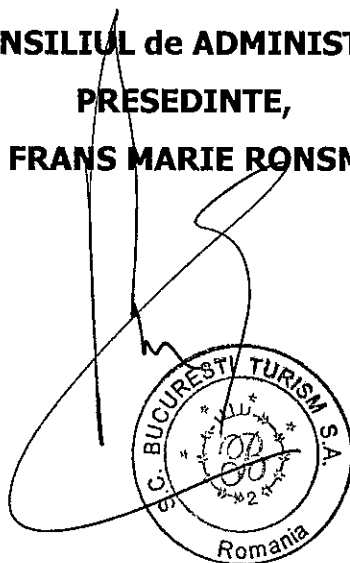
Documentele justificative au fost inregistrate in contabilitate in mod cronologic si sistematic, respectandu-se contabilitatea de angajamente potrivit careia tranzactiile si evenimentele sunt recunoscute atunci cand apar si sunt inregistrate in evidentele contabile si rapoartate in situatiile financiare ale perioadelor la care se refera.

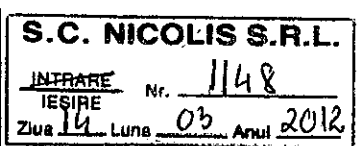
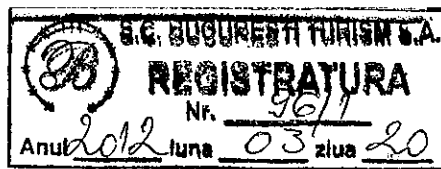
Societatea își propune în anul 2012 realizarea unui volum de investiții de 186.500 EURO.

Situatia litigiilor la data de 31.12.2011, conduce la concluzia ca acestea nu vor influenta situatia societatii intr-un mod semnificativ. Situatiia litigiilor la 31.12.2011 este raportata conform prevederilor Regulamentului CNVM nr.1/2006.

Bucuresti, 5 martie 2012

CONSILIUL de ADMINISTRATIE
PRESEDINTE,
LUC FRANS MARIE RONSMANS





S.C. NICOLIS S.R.L. – BRAȘOV
Membră a Camerei Auditorilor Financiari din România – A 93 /27.09.2001
500398 Brașov str.Al.Sahia nr.3 bl.19 sc.D ap.12 J08/3918/1994 RO 6946319
Tel 0268/312327 0722/443820 0721/200360 E-mail nicolisbv@yahoo.com

RAPORT DE AUDIT STATUTAR

privind

Situațiile financiare încheiate de

S.C. BUCUREȘTI TURISM S.A.

la data de **31.12.2011**

Către Acționarii

S.C. BUCUREȘTI TURISM S.A.

1. Am auditat situațiile financiare ale **S.C. BUCUREȘTI TURISM S.A.** (denumită în continuare **Societatea**), încheiate la data de 31 decembrie 2011, care cuprind: bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și tabloul fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- **Total capitaluri proprii:** 114.706.948 lei
- **Cifra de afaceri** 109.180.960 lei
- **Rezultatul net al exercițiului financiar - pierdere:** 17.952.159 lei

D

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr.3055/2009, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene. Această responsabilitate include : proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii ; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate ; elaborarea unor estimări contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare anuale. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste standarde cer conformarea auditorului cu cerințele etice, precum și planificarea și realizarea auditului într-o manieră prin care să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea procedurilor necesare pentru obținerea probelor de audit referitoare la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare.
Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, a fost analizat sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al Societății .
Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare în ansamblul lor.

Considerăm că probele de audit obținute de noi sunt suficiente și adecvate pentru a forma o bază solidă pentru opinia noastră de audit.

Opinia de audit

5. **În opinia noastră, situațiile financiare anuale ale S.C. BUCUREȘTI TURISM S.A. prezintă în mod adecvat, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31.12.2011, contul de profit și pierdere, fluxul de trezorerie, modificările capitalurilor, detaliate și completate prin notele la situațiile financiare, în conformitate cu prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr.3055/2009.**
6. Este necesară scoaterea din evidență a clienților incerți pentru care s-au închis procedurile juridice și nu mai există șanse de recuperare a creanțelor. Pentru acești debitori au fost constituite ajustări de depreciere.
- Se impune, de asemenea, elaborarea de proceduri privind abordarea problematicii debitorilor rău-platnici atât din punct de vedere contabil cât și juridic.

Conformitatea Raportului administratorilor cu situațiile financiare

7. În conformitate cu prevederile articolului nr.320 punctul e) din OMFP 3055/2009, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformității Raportului de gestiune al administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011 cu situațiile financiare. Noi am citit Raportul de gestiune – care nu face parte din situațiile financiare - și nu am identificat informații care să fie în neconcordanță cu cele prezentate în situațiile financiare.

14.03.2012

S.C. NICOLIS S.R.L. BRAȘOV- A 93/2001

Auditor financiar, Livia Szitas – 435/2001



A handwritten signature in black ink.



S.C. BUCURESTI TURISM S.A

Calea Victoriei 63-81, sector 1, București, România

Tel: 0040 21 312.40.88; Fax: 0040 21 310.03.91

Cont RON: RO17PIRB4203703214001000, PIRAEUS BANK VICTORIA

Număr Înmatriculare J40/167/1991; Cod Unic Înregistrare RO 1567802

Capital social subscris și varsat: 35.897.545 RON

Societate administrată prin sistem unitar de administrare

COMUNICAT DE PRESĂ

S.C. "BUCURESTI TURISM" S.A. ("Societatea") cu sediul social în București, Calea Victoriei, nr. 63-81, Sector 1, având număr de ordine la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București J40/167/1991 și cod unic de înregistrare fiscală RO 1567802, anunță depunerea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM) și operatorul pieței reglementate (BVB), a Raportului anual aferent anului 2011, întocmit în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

Raportul anual este disponibil în format electronic pe website-ul Societății (www.hbu.ro), precum și pe suport de hartie, la cerere, la sediul acesteia.

**PREȘEDINTELE
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,**

LUC FRANS MARIE RONSMANS



**VICEPRESEDINTE AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,**

Prof. Univ. Dr. IOAN BARI

Bucuresti
26.04.2012