



S.C. BUCURESTI TURISM S.A
Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1, București
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 TRIMESTRIAL LA 31.03.2011
CONFORM REGULAMENTULUI CNVM NR. 1/2006
DATA RAPORT : 16.05.2011

Societate : S.C. BUCURESTI TURISM S.A
Sediul social: Bucuresti, Calea Victoriei 63-81, sector 1
Numarul de telefon/fax: 021/601.38.03; 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 lei
Piata de tranzactionare: XMBS – sistemul tehnic Arena al Bursei de Valori Bucuresti

Societatea Comerciala "BUCURESTI TURISM" S.A. este o societate care functioneaza in baza Legii nr. 31/1990 republicata si a Legii nr.297/2004 privind piata de capital, actiunile sale fiind tranzactionate pe piata secundara in cadrul sistemului XMBS – sistemul tehnic Arena al bursei de Valori Bucuresti, fiind societate comerciala publica (deschisa).

Societatea are ca domeniu de activitate principal servicii, iar activitatea principala este "hoteluri".

Conducerea societatii

Administrarea societatii in perioada raportata a fost asigurata de catre un Consiliu de Administratie format din urmatoarele persoane:

- Domnul Luc Frans Marie Ronsmans, cetățean belgian, căsătorit, născut la data de 24.05.1950 în Olanda, posesor al pașaportului EE nr. 290860 emis de autoritățile belgiene la data de 20.10.2004, cu domiciliul în Keizersgracht 239 1016 EA Amsterdam, Olanda, licențiat în Afaceri și Finanțe, master în Business Administration la Boston University;
- Domnul prof. univ. dr. 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 Bucuresti, Strada Spiru Haret, nr. 13, sector 1, licențiat în economie, doctorat în economie la Academia de Studii Economice București;
- 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;
- Domnul Yaron Shlomo Carmon, cetățean israelian, căsătorit, născut în Ierusalim – Israel, posesor al pașaportului nr. 10911133 eliberat la Herzliya – Israel la data de 01.12.2005, cu



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

- 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;
- Doamna Dana Jeaninne Esanu, cetățean român, căsătorită, născută la data de 26.05.1972 în Brașov, Jud. Brașov, posesoare a cărții de identitate seria DP nr. 040057 eliberată de Secția 22 Poliție București la data de 03.05.2000, CNP 2720526083725, cu domiciliul în București, strada Bozieni, nr. 4, sector 6, licențiată în drept, specializare în International Institute for Securities Market Development la Securities and Exchange Commission Washington D.C.;
 - Doamna 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;
 - Domnul 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. 134255 eliberată de Poliția Municipiului Brașov la data de 12.02.2001, 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 Financiarți din România”.

Capitalul Social

Capitalul social subscris și integral varsat este de 35.897.545 lei, împartit în 14.359.018 acțiuni cu valoarea nominală de 2,5 lei.

Structura capitalului social la 31.03.2011 era următoarea, raportată la persoane fizice și persoane juridice:

Actionari	Nr. de actiuni	Valoare lei
ACTIONARI PERSOANE FIZICE	1.589.755	3.974.387,5
ACTIONARI PERSOANE JURIDICE	12.769.263	31.923.157,5
TOTAL	14.359.018	35.897.545

Actionarii care detineau la data de 31.03.2011 un procent mai mare de 5% din capitalul social sunt prezentați în tabelul de mai jos :

Actionari	Nr. de actiuni	Valoare lei	Procent detinut %
BEA Hotels Eastern Europe BV	11.032.416	27.581.040	76,83
SIF TRANSILVANIA	1.620.666	4.051.665	11,29

Emitentul nu a emis acțiuni cu drepturi speciale de garanție sau conversie.
Nu există acțiuni rezervate și nici o prevedere în acest sens în statut.



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

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE	
		31.03.2010	31.03.2011
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	01	22,837,709	24,622,721
Productia vanduta	02	16,128,839	17,827,582
Venituri din vanzarea marfurilor	03	6,708,870	6,795,139
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri neta	04		
2. Variatia stocurilor Sold C	05		
Sold D	06		
3. Productia imobilizata	07		
4. Alte venituri din exploatare	08	772,960	745,590
Venituri din exploatare - TOTAL (rd 01+05+06+07+08)	09	23,610,669	25,368,311
5. A) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	856,107	375,740
Alte cheltuieli materiale	11	657,488	-18,085
B) Alte cheltuieli din afara(cu energia si apa)	12	1,881,373	1,584,346
C) Cheltuieli privind marfurile	13	2,065,244	2,332,425
6. Cheltuieli cu personalul (rd.15+16) , din care :	14	329,168	436,049
a) Salarii	15	263,358	346,403
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	16	65,810	89,646
7. A)Amortizari si prov. pt. deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	17	4,833,562	4,333,512
a.1) Cheltuieli	18	4,833,562	4,333,512
a.2) Venituri	19		
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 21-22)	20	0	0
b.1) Cheltuieli	21		
b.2) Venituri	22		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.24 la 26)	23	14,579,172	11,024,513
8.1 Cheltuieli privind prestatile externe	24	13,199,082	10,114,218
8.2 Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate	25	1,138,736	961,612
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	26	241,354	-51,317
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd.28-29)	27	0	0
- Cheltuieli	28		
- Venituri	29		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 14 +17+20+23+27)	30	25,202,114	20,068,500
REZULTATUL DIN EXPLOATARE -Profit (rd. 09-30)	31		5,299,811
- Pierdere (rd. 30-09)	32	1,591,445	
9. Venituri din interese de participare	33		
- din care , in cadrul grupului	34		
10. Venituri din alte investitii financiare si creante care fac parte din	35		



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

actiunile imobilizate			
- din care , in cadrul grupului	36		
11. Venituri din dobanzi	37	97,808	161,952
- din care , in cadrul grupului	38		
Alte venituri financiare	39	9,940,133	11,654,387
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+38+37+39)	40	10,037,941	11,816,339
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca	41		
active circulante (rd.42-43)			-723,452
- Cheltuieli	42		-723,452
- Venituri	43		
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	3,597,769	5,758,206
- din care , in cadrul grupului	45		
Alte cheltuieli financiare	46	236,233	-429,882
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47	3,834,002	4,604,872
REZULTATUL FINANCIAR -Profit (rd. 40-47)	48	6,203,939	7,211,467
-Pierdere (rd. 47-40)	49		
14. REZULTATUL CURENT -Profit (rd. 09+40-30-47)	50	4,612,494	12,511,278
-Pierdere (rd. 30+47-09-40)	51		
15. Venituri extraordinare	52		
16. Cheltuieli extraordinare	53		
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR -Profit (rd. 52-53)	54		
-Pierdere (rd. 53-52)	55		
VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	56	33,648,610	37,184,650
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	29,036,116	24,673,372
18. REZULTATUL BRUT -Profit (rd. 56-57)	58	4,612,494	12,511,278
-Pierdere (rd. 57-56)	59		

ANALIZA OPERATIUNILOR DE CAPITAL CURENTE

Activitatea de exploatare

Veniturile înregistrate din activitatea de exploatare în trimestrul I al anului 2011 în suma de 25.368.311 lei detin o pondere de 68,22 % din total venituri realizate, fata de 70.16 % pondere realizata în trimestrul I al anului 2010

Cifra de afaceri în suma de 24.622.721 lei reprezinta 66,22 % din total venituri, pondere mai mica decat cea înregistrata în trimestrul I al anului 2010.

Cheltuielile din exploatare aferente veniturilor în trimestrul I al anului 2011 sunt în suma de 20.068.500 lei, reprezentand 81,34 % din total cheltuieli înregistrate, fata de 86,79 % ponderea realizata în trimestrul I al anului 2010

Ponderea cheltuielilor cu personalul în total cheltuieli de exploatare în trimestrul I al anului 2011 reprezinta 3,96 %, fata de 1,04 % pondere realizata în trimestrul I al anului 2010



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

Rezultatul brut al activității din exploatare în trimestrul I al anului 2011 s-a concretizat în obținerea de profit în suma de 5 299.811 lei, față de pierderea realizată în trimestrul I al anului 2010 în suma de 1.591.445 lei.

Ritmul de creștere al veniturilor din exploatare devansează pe cel aferent cheltuielilor din exploatare, având ca efect economic creșterea nivelului cheltuielilor din exploatare la 1000 RON venit.

Activitatea financiară

Veniturile obținute din activitatea financiară în trimestrul I al anului 2011 prezintă o pondere de 31,77% în total venituri, mai mare decât ponderea de 29,83 % realizată în trimestrul I al anului 2010

Cheltuielile financiare în trimestrul I al anului 2011 detin o pondere de 12,38% în total cheltuieli, față de 13,20% procentul realizat în trimestrul I al anului trecut. La indicatorul “venituri financiare” au fost înregistrate venituri din diferențe de curs valutar reprezentând 98,63 % din total venituri financiare. Cheltuielile financiare privind dobânzile sunt în procent de 125,05 % în total cheltuieli financiare. Cheltuielile cu dobânzile bancare sunt aferente creditului sindicalizat derulat prin Banca Piraeus Bank Romania S.A.

Rezultatul financiar, concretizat în profit în suma de 7.211.467 lei este determinat în principal de nivelul dobânzilor și comisioanelor achitate de către societate pentru creditul bancar. pe termen lung, și a diferențelor de curs favorabile create de aprecierea monedei.

Rezultatul brut

La 31.03.2011 societatea înregistrează un profit de 12.511.278 lei pentru care nu datorează impozit pe profit deoarece s-a recuperat din pierderea anului 2007.

Profitul înregistrat în trimestrul I al anului 2011 de S.C. București Turism SA se datorează în principal diferențelor de curs favorabile, efect al scăderii ratelor de schimb a valutei.



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 subșeris și varsat: 35.897.545 RON
Societate administrată prin sistem unitar de administrare

INDICATORI ECONOMICI - FINANCIARI

Denumire Indicator	Mod de Calcul	Rezultat
Lichiditate curentă	Active curente/Datorii curente	0,30
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu*100 Capital împrumutat/Capital angajat*100	1,95
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri*90	53
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate	0,06

VICEPRESEDINTE AL
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,


Prof. Univ. Dr. IOAN BARI



ADMINISTRATOR,


DANA JEANNINE ESAN

CONTABIL SEF,
CATRINEL PETRESCU

Judetul : MUN. BUCURESTI
 Personalitate juridica: S.C. BUCURESTI TURISM S.A.
 Adresa : CALEA VICTORIEI Nr. 63-81 sector 1 BUCURESTI
 Numar din registrul comertului :J40/167/1991
 Forma de proprietate : 34 Societate comerciala pe actiuni
 Activitatea preponderenta : 5510 HOTELURI
 Cod de identificare fiscala : 1567802

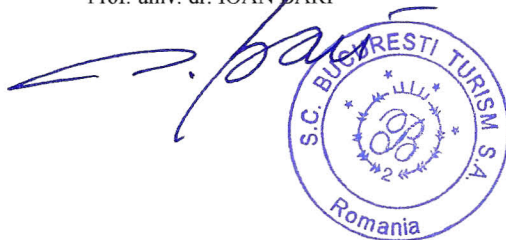
RAPORT TRIMESTRIAL
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
 la data de 31.03.2011

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE	
		31.03.2010	31.03.2011
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	01	22.837.709	24.622.721
Productia vanduta	02	16.128.839	17.827.582
Venituri din vanzarea marfurilor	03	6.708.870	6.795.139
Venituri din subventii de exploatare aferentE cifrei de afaceri neta	04		
2. Variatia stocurilor Sold C	05		
Sold D	06		
3. Productia imobilizata	07		
4. Alte venituri din exploatare	08	772.960	745.590
Venituri din exploatare - TOTAL (rd 01+05+06+07+08)	09	23.610.669	25.368.311
5. A) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	856.107	375.740
Alte cheltuieli materiale	11	657.488	-18.085
B) Alte cheltuieli din afara(cu energia si apa)	12	1.881.373	1.584.346
C) Cheltuieli privind marfurile	13	2.065.244	2.332.425
6. Cheltuieli cu personalul (rd.15+16) , din care :	14	329.168	436.049
a) Salarii	15	263.358	346.403
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	16	65.810	89.646
7. A)Amortizari si prov. pt. deprecierea imobilizarilor corporale si ne	17	4.833.562	4.333.512
a.1) Cheltuieli	18	4.833.562	4.333.512
a.2) Venituri	19		
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 21-22)	20	0	0
b.1) Cheltuieli	21		
b.2) Venituri	22		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.24 la 26)	23	14.579.172	11.024.513
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe	24	13.199.082	10.114.218
8.2 Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate	25	1.138.736	961.612
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	26	241.354	-51.317
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd.28-29)	27	0	0
- Cheltuieli	28		
- Venituri	29		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 14 +17+20+	30	25.202.114	20.068.500
REZULTATUL DIN EXPLOATARE -Profit (rd. 09-30)	31		5.299.811
- Pierdere (rd. 30-09)	32	1.591.445	
9. Venituri din interese de participare	33		
- din care , in cadrul grupului	34		
10. Venituri din alte investitii financiare si creante care fac parte din	35		
- din care , in cadrul grupului	36		
11. Venituri din dobanzi	37	97.808	161.952
- din care , in cadrul grupului	38		
Alte venituri financiare	39	9.940.133	11.654.387
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+38+37+39)	40	10.037.941	11.816.339

12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare circulante (rd.42-43)	41		-723.452
- Cheltuieli	42		-723.452
- Venituri	43		
13. Cheltuieli privind dobanzile	44	3.597.769	5.758.206
- din care , in cadrul grupului	45		
Alte cheltuieli financiare	46	236.233	-429.882
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47	3.834.002	4.604.872
REZULTATUL FINANCIAR -Profit (rd. 40-47)	48	6.203.939	7.211.467
-Pierdere (rd. 47-40)	49		
14. REZULTATUL CURENT -Profit (rd. 09+40-30-47)	50	4.612.494	12.511.278
-Pierdere (rd. 30+47-09-40)	51		
15. Venituri extraordinare	52		
16. Cheltuieli extraordinare	53		
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR -Profit (rd. 52-53)	54		
-Pierdere (rd. 53-52)	55		
VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	56	33.648.610	37.184.650
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	29.036.116	24.673.372
18. REZULTATUL BRUT -Profit (rd. 56-57)	58	4.612.494	12.511.278
-Pierdere (rd. 57-56)	59		

Administrator

Numele si prenumele
Prof. univ. dr. IOAN BARI



Intocmit

Numele si prenumele
CATRINEL PETRESCU