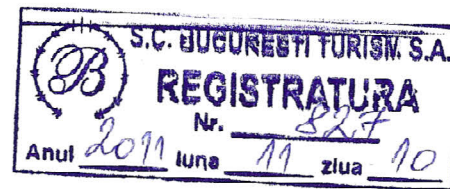


S.C. BUCURESTI TURISM S.A  
Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1, București  
Cod de înregistrare fiscala: RO 1567802  
Nr. ordine la O.R.C. -TB: J40/167/1991  
Capital social subscris și varsat: 35.897.545 RON  
Societate administrată prin sistem unitar de administrare



## **RAPORT TRIMESTRIAL LA 30.09.2011**

<b><u>Sediul social:</u></b>	<b>Bucuresti, Calea Victoriei nr. 63-81, sector 1</b>
<b><u>Nr.telefon:</u></b>	<b>021.313.31.07/021.312.40.88</b>
<b><u>Nr.de inregistrare la O.R.C.:</u></b>	<b>J40/167/1991</b>
<b><u>Cod de inregistrare fiscala:</u></b>	<b>RO 1567802</b>
<b><u>Clasa valorilor mobile:</u></b>	<b>"A"</b>
<b><u>Tipul:</u></b>	<b>nominative</b>
<b><u>Nr. de actiuni:</u></b>	<b>14.359.018</b>
<b><u>Valoarea nominala:</u></b>	<b>2,5 lei</b>
<b><u>Piata de tranzactionare:</u></b>	<b>XMBS sistemul tehnic « Arena » al Bursei de Valori Bucuresti</b>

Societatea Comerciala "BUCURESTI TURISM" SA, este o societate care functioneaza in baza Legii nr. 31/1990 republicata si in baza Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, actiunile sale fiind tranzactionate pe piata **XMBS sistemul tehnic « Arena » al Bursei de Valori Bucuresti**.

Societatea are ca domeniu de activitate principal servicii, iar activitatea principala este "hoteluri si alte facilitati de cazare similare".

### **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 22.05.1950 în Belgia, posesor al pașaportului EH nr. 510786 emis de autoritățile belgiene la data de 24.02.2009, cu domiciliul în Sterrebeeksesteenweg 50, 3070 Kortenberg, Belgia, 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 Yaron Shlomo Carmon, cetățean israelian, căsătorit, născut la data de 12.05.1970 în Ierusalim – Israel, posesor al pașaportului nr. 10944420 eliberat la Herzliya – Israel la data de 13.05.2010, cu domiciliul in strada Hapoel nr. 63 B,



**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

- localitatea Herzliya, Israel, licențiat în economie și sociologie la Hebrew University, M.B.A. la Arison School of Business Interdisciplinary Center;
- 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;
  - Doamna Dana Jeaninne Lazar, cetățean român, divorțată, născută la data de 26.05.1972 în Brașov, Jud. Brașov, posesoare a cărții de identitate seria IF nr. 289278 eliberată de SPCLEP Snagov la data de 25.07.2011, CNP 2720526083725, cu domiciliul în sat Snagov, Str. Gladiolelor nr.8, Jud. Ilfov, 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. 753019 eliberată de Poliția Municipiului 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 Financieri 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 30.09.2011 era următoarea, raportată la persoane fizice și persoane juridice:

<b>Actionari</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>Valoare lei</b>
ACTIONARI PERSOANE FIZICE	1.587.915	3.969.787,5
ACTIONARI PERSOANE JURIDICE	12.771.103	31.927.757,5
<b>TOTAL</b>	<b>14.359.018</b>	<b>35.897.545</b>



**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

Actionarii care detineau la data de 30.09.2011 un procent mai mare de 5% din capitalul social sunt prezentati in 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

Capitalul social nu inregistreaza la 30.09.2011 modificari fata de inceputul anului.

### REZULTATE FINANCIARE LA 30.09.2011

- lei -

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFERENTE PERIOADEI DE RAPORTARE	
		30.09.2010	30.09.2011
A	B	1	2
<b>1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)</b>	01	76,237,519	80,129,844
Productia vanduta	02	53,701,725	56,971,383
Venituri din vanzarea marfurilor	03	22,535,794	23,158,461
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	2,781,949	1,888,352
<b>Venituri din exploatare - TOTAL (rd 01+05+06+07+08)</b>	09	79,019,468	82,018,196
5. A) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	2,017,682	2,220,834
Alte cheltuieli materiale	11	1,322,167	1,411,478
B) Alte cheltuieli din afara( cu energia si apa)	12	4,750,140	4,563,544
C) Cheltuieli privind marfurile	13	7,085,702	7,572,199
Reduceri comerciale primite (ct.609)	14	65,266	378,415
6. Cheltuieli cu personalul (rd.15+16) , din care :	15	1,041,940	1,337,291
a) Salarii	16	832,512	1,013,752
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	17	209,428	323,539
7. A)Amortizari si prov. pt. deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	18	14,523,810	12,983,929
a.1) Cheltuieli	19	14,523,810	12,983,929
a.2) Venituri	20		
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 22-23)	21	104,476	0
b.1) Cheltuieli	22	104,476	0
b.2) Venituri	23		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 27)	24	42,637,945	41,876,295



**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

8.1 Cheltuieli privind prestațiile externe	25	38,777,814	38,606,694
8.2 Cheltuieli cu alte impozite , taxe și varsăminte asimilate	26	3,512,561	2,899,488
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	27	347,570	370,113
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli ( rd.29-30)	28	12,176	
- Cheltuieli	29	18,846	
- Venituri	30	6,670	6,670
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 13-14+18+20+24+28)</b>	31	73,430,772	71,587,155
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit (rd. 09-31)</b>	32	5,588,696	10,431,041
<b>- Pierdere (rd. 31-09)</b>	33		
9. Venituri din interese de participare	34		
- din care , în cadrul grupului	35		
10. Venituri din alte investiții financiare și creanțe care fac parte din activele imobilizate	36	20,476	34,095
- din care, în cadrul grupului	37	20,476	34,095
11. Venituri din dobânzi	38	308,086	417,159
- din care, în cadrul grupului	39		
Alte venituri financiare	40	19,176,822	16,314,590
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 34+36+38+40)</b>	41	19,505,384	16,765,844
12. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante ( rd.43-44)	42	0	0
- Cheltuieli	43		
- Venituri	44		
13. Cheltuieli privind dobânzile	45	13,216,152	20,041,084
- din care, în cadrul grupului	46		
Alte cheltuieli financiare	47	22,328,330	21,138,761
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL ( rd. 42+45+47)</b>	48	35,544,482	41,179,845
<b>REZULTATUL FINANCIAR - Profit (rd. 41-48)</b>	49		
<b>- Pierdere (rd. 48-41)</b>	50	16,039,098	24,414,001
14. REZULTATUL CURENT - Profit (rd. 09+41-31-48)	51		
- Pierdere (rd. 31+48-09-41)	52	10,450,402	13,982,960
15. Venituri extraordinare	53		
16. Cheltuieli extraordinare	54		
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR - Profit (rd. 53-54)	55		
- Pierdere (rd. 54-53)	56		
<b>VENITURI TOTALE ( rd. 09+41+53)</b>	57	98,524,852	98,784,040
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 31+48+54)</b>	58	108,975,254	112,767,000
<b>18. REZULTATUL BRUT - Profit (rd. 57-58)</b>	59		
<b>- Pierdere (rd. 58-57)</b>	60	10,450,402	13,982,960



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

## **ANALIZA OPERATIUNILOR DE CAPITAL CURENTE**

### **Indicatori economici**

<b>Nr. Crt.</b>	<b>DENUMIRE INDICATORI</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>%</b>
1.	Cifra de afaceri	76.237.519	80.129.844	5,11
2.	Venituri din exploatare	79.019.468	82.018.196	3,79
3.	Cheltuieli din exploatare	73.430.773	71.587.155	-2,51
4.	Rezultat din exploatare	5.588.695	10.431.041	86,65
5.	Rezultat financiar	-16.039.098	-24.414.001	52,22
6.	Rezultatul brut al exercitiului	-10.450.402	-13.982.960	33,80
7.	Impozit pe profit	-	-	-
8.	Rezultatul net al exercitiului	-10.450.402	-13.982.960	33,80
9.	<b>EBITDA</b>	<b>20.216.982</b>	<b>23.414.970</b>	<b>15,82</b>

### **1. Activitatea de exploatare**

Veniturile înregistrate din activitatea de exploatare la 30.09.2011 în suma de 82.018.196 lei, au crescut cu 3,79 % comparativ cu aceeași perioadă a anului 2010. Totodată, cifra de afaceri în suma de 80.129.844 lei, înregistrează o creștere cu 5,11 % față de trimestrul III al anului trecut.

Cheltuielile din exploatare aferente veniturilor la 30.09.2011 sunt în suma de 71.587.155 lei, înregistrând o scădere cu 2,51 % față de aceeași perioadă a anului trecut.

Rezultatul brut al activității din exploatare s-a concretizat în obținerea unui profit în suma de 10.431.041 lei, față de 5.588.695 lei înregistrată în aceeași perioadă a 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

---

Cifra de afaceri pe trimestrul III al anului 2011 a fost de 80.129.844 lei, adică aproximativ 18,4 milioane de euro.

## **2. Activitatea financiară**

Veniturile obținute din activitatea financiară înregistrează o scădere cu 14,5 % față de veniturile realizate la 30.09.2010 datorată, în principal, diferențelor de curs valutar care au scăzut la 16.314.590 lei în trim. III 2011 față de 19.176.822 lei, valoare înregistrată la 30.09.2010.

În același timp, cheltuielile financiare au crescut la 30.09.2011 cu 15,85 % față de trimestrul III al anului trecut, astfel:

- a) nivelul dobânzilor și comisioanelor achitate de societate pentru creditele pe termen lung au crescut de la 13.957.999 lei în trim III 2010 la 20.825.221 lei în trim III 2011;
- b) cheltuielile din diferențe de schimb valutar au scăzut de la 22.147.827 lei în trim III 2010 la 20.983.200 lei în trim III 2011.

Rezultatul financiar la 30.09.2011 s-a concretizat în pierdere în sumă de 24.414.001 lei comparativ cu pierderea de 16.039.098 lei, realizată în aceeași perioadă a anului 2010.

## **3. Rezultatul brut**

La 30.09.2011 entitatea înregistrează pierdere de 13.982.960 lei.

Compania înregistrează un rezultat operational pozitiv înainte de plata impozitelor, taxelor și dobânzilor (EBITDA) – în sumă de 23.414.970 lei.



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

### INDICATORI ECONOMICI - FINANCIARI

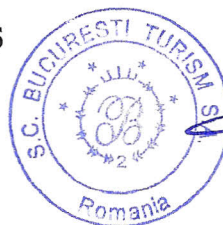
Denumire Indicator	Mod de Calcul	Rezultat
Lichiditate curentă	Active curente/Datorii curente	<b>1,16</b>
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu*100	<b>2,58</b>
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri*270	<b>19,00</b>
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate	<b>0,19</b>

**PRESEDINTE AL  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,**

**LUC FRANS MARIE RONSMANS**

**VICEPRESEDINTE AL  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,**

**Prof. Univ. Dr. IOAN BARI**



**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

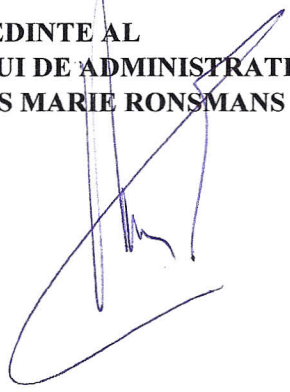
**RAPORT TRIMESTRIAL  
 CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
 la data de 30.09.2011**

RON

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	REALIZARI AFERENTE	
		PERIOADEI DE RAPORTARE	
		30.09.2010	30.09.2011
1	B	2	3
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	01	76.237.519	80.129.844
Productia vanduta	02	53.701.725	56.971.383
Venituri din vanzarea marfurilor	03	22.535.794	23.158.461
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	2.781.949	1.888.352
Venituri din exploatare - TOTAL (rd 01+05+06+07+08)	09	79.019.468	82.018.196
5. A) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	10	2.017.682	2.220.834
Alte cheltuieli materiale	11	1.322.167	1.411.478
B) Alte cheltuieli din afara( cu energia si apa)	12	4.750.140	4.563.544
C) Cheltuieli privind marfurile	13	7.085.702	7.572.199
Reduceri comerciale primite(CT.609)	14	65.266	378.415
6. Cheltuieli cu personalul (rd.15+16) , din care :	15	1.041.940	1.337.291
a) Salarii	16	832.512	1.013.752
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	17	209.428	323.539
7. A)Amortizari si prov. pt. deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale (rd19-20)	18	14.523.810	12.983.929
a.1) Cheltuieli	19	14.523.810	12.983.929
a.2) Venituri	20		
B) Ajustarea valorii activelor circulante (rd 22-23)	21	104.476	0
b.1) Cheltuieli	22	104.476	0
b.2) Venituri	23		
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 27)	24	42.637.945	41.876.295
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe	25	38.777.814	38.606.694
8.2 Cheltuieli cu alte impozite , taxe si varsaminte asimilate	26	3.512.561	2.899.488
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	27	347.570	370.113
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli ( rd.29-30)	28	12.176	
- Cheltuieli	29	18.846	
- Venituri	30	6.670	6.670
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd 10 la 13 -14+15+118+21+24+28)	31	73.430.772	71.587.155
REZULTATUL DIN EXPLOATARE - Profit (rd. 09-31)	32	5.588.696	10.431.041
- Pierdere (rd. 31-09)	33		
9. Venituri din interese de participare	34		
- din care , in cadrul grupului	35		

10. Venituri din alte investitii financiare si creante care fac parte din activele imobilizate	36	20.476	34.095
- din care , in cadrul grupului	37	20.476	34.095
11. Venituri din dobanzi	38	308.086	417.159
- din care , in cadrul grupului	39		
Alte venituri financiare	40	19.176.822	16.314.590
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 34+36+38+40)	41	19.505.384	16.765.844
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante ( rd.43-44)	42	0	0
- Cheltuieli	43		
- Venituri	44		
13. Cheltuieli privind dobanzile	45	13.216.152	20.041.084
- din care , in cadrul grupului	46		
Alte cheltuieli financiare	47	22.328.330	21.138.761
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL ( rd. 42+45+47)	48	35.544.482	41.179.845
REZULTATUL FINANCIAR -Profit (rd. 41-48)	49		
-Pierdere (rd. 48-41)	50	16.039.098	24.414.001
14. REZULTATUL CURENT -Profit (rd. 09+41-31-48)	51		
-Pierdere (rd. 31+48-09-41)	52	10.450.402	13.982.960
15. Venituri extraordinare	53		
16. Cheltuieli extraordinare	54		
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR -Profit (rd. 53-54)	55		
-Pierdere (rd. 54-53)	56		
VENITURI TOTALE ( rd. 09+41+53)	57	98.524.852	98.784.040
CHELTUIELI TOTALE (rd. 31+48+53)	58	108.975.254	112.767.000
18. REZULTATUL BRUT -Profit (rd. 57-58)	59		
-Pierdere (rd. 58-57)	60	10.450.402	13.982.960

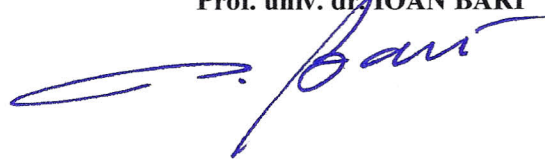
**PRESEDINTE AL  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
LUC FRANS MARIE RONSMANS**




**CONTABIL SEF,  
CATRINEL PETRESCU**



**VICEPRESEDINTE AL  
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
Prof. univ. dr. IOAN BARI**





**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 si varsat: 35.897.545 RON  
Societate administrata 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 aferent trimestrului III al anului 2011, întocmit în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

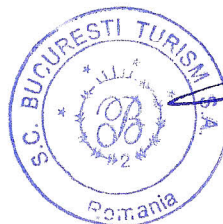
Raportul trimestrial este disponibil în format electronic pe website-ul Societății ([www.hbu.ro](http://www.hbu.ro)), precum și pe suport de hartie, la cerere, la sediul acesteia.

**PREȘEDINTELE**  
**CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,**

**LUC FRANS MARIE RONSMANS**

**VICEPRESEDINTE AL**  
**CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,**

**Prof. Univ. Dr. IOAN BARI**



Bucuresti  
10.11.2011