

# S.C. CASA DE BUCOVINA - CLUB DE MUNTE S.A.

Gura Humorului 725300, Piata Republicii nr. 18, Jud Suceava  
Tel: + 4 0230 207000 ,Fax + 4 230 207001 E-mail: [rezervari@bestwesternbucovina.ro](mailto:rezervari@bestwesternbucovina.ro)  
Site :[www.bestwesternbucovina.ro](http://www.bestwesternbucovina.ro)

## RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SC CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE SA PENTRU SEMESTRUL I 2008

Raport semestrial conform	Regulamentului CNVM nr. 1/2006
Data raportata	30.06.2008
Denumirea societatii comerciale	SC CASA DE BUCOVINA-CLUB DE MUNTE SA
Sediul social	Pta Republicii nr. 18,Gura Humorului,jud. Suceava
Numarul de telefon/fax	0230-207000/0230-207001
Codul unic de inregistrare la ORC	RO10376500
Numarul de ordine in Registrul Comertului	J33/718/1998
Capitalul subscris si varsat	16.733.960 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucuresti

### Situatia economico-financiara la 30.06.2008 comparativ cu 30.06.2007

La 30 iunie 2008 SC CASA DE BUCOVINA- CLUB DE MUNTE SA, a intocmit situatiile financiare, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, cu modificarile ulterioare. Mentionam ca aceste situatii financiare nu au fost auditate.

#### I.1. Analiza bilantului

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, a SC CASA DE BUCOVINA- CLUB DE MUNTE SA, la data de 30.06.2008 comparativ cu perioada incheiata la aceeasi data a anului precedent se prezinta astfel:

---

Cod unic de inregistrare : RO 10376500, Nr.inregistrare la ORC : J33/718/1998  
Cont bancar : RO79RZBR0000060002432216 Raiffeisen Bank Gura Humorului  
Capital social: 16.733.960 lei

Denumirea indicatorului	LEI		
	30.06.2007	30.06.2008	Variatie 30.06.2008/ 30.06.2007 %
I.IMOBILIZĂRI NECORPORALE	33.289	195.236	586,48
II.IMOBILIZĂRI CORPORALE	21.649.104	21.170.563	97,78
III.IMOBILIZĂRI FINANCIARE	50.000	0	
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL</b>	<b>21.732.393</b>	<b>21.365.799</b>	<b>98,31</b>
I.STOCURI	148.464	99.250	66,68
II.CREANȚE	292.467	10.036.493	3.431,66
III.INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	0	0	0
IV.CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	336.275	202.188	60,12
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL</b>	<b>777.206</b>	<b>10.337.931</b>	<b>1330,14</b>
C.CHELTUIELI ÎN AVANS	748.909	560.167	74,79
D.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	654.397	804.692	122,96
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	871.718	10.093.406	1.157,87
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	22.604.111	31.459.205	139,17
G.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	1.254.021	294.073	23,45
H. PROVIZIOANE	258	258	0
I.VENITURI IN AVANS din care:	0	102.131	-
-subventii pentru investitii		102.131	
J.CAPITAL SI REZERVE			
I.CAPITAL	12.183.960	16.733.960	137,34
II.PRIME DE CAPITAL	335.965	4.885.965	1.454,30
III.REZERVE DIN REEVALUARE	8.562.719	8.562.719	0
IV.REZERVE	362.991	874.922	241,03
V.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA			
VI.PROFITUL/PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C (ct. 121)		5.177	
Sold D (ct. 121)	95.803		
Repartizarea profitului (ct. 129)	0		
<b>CAPITALURI PROPRII TOTAL</b>	<b>21.349.832</b>	<b>31.062.743</b>	<b>145,49</b>
<b>CAPITALURI - TOTAL</b>	<b>21.349.832</b>	<b>31.062.743</b>	<b>145,49</b>

In cadrul activelor societatii, ponderea cea mai mare o au activele imobilizate 98,31% in special terenurile si cladirile (97,78%).

Din analiza elementelor de bilant, se constata ca valoarea activelor circulante inregistreaza o crestere de 1330,14 % fata de anul precedent. Aceasta crestere se datoreaza majorarii capitalului social cu aporturi in numerar ale actionarilor care a avut loc in urma finalizarii ofertei publice

primare de actiuni. Pana la inceperea proiectului de constructie a obiectivelor propuse in prospectul de oferta publica, sumele au fost constituite in depozite pe perioade de la o luna la sase luni.

Datoriile societatii pe termen scurt au crescut cu 22,96% fata de semestru I 2007 in timp ce datoriile pe termen lung au scazut cu aproape 77%. Capitalurile proprii ale societatii au inregistrat o crestere in aceasta perioada de peste 45%.

## 1.2. Analiza contului de profit si pierdere

Denumirea indicatorului	LEI		
	30.06.2007	30.06.2008	Variatie 30.06.2008/ 30.06.2007 %
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	2.098.723	1.772.895	84,47
CHELTUIELI DE EXPLOATARE– TOTAL	2.098.311	2.106.370	100,38
PROFITUL DIN EXPLOATARE:	412	-333.475	
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	15.082	407.113	2.699,33
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	111.297	68.461	61,51
PROFIT SAU PIERDERE FINANCIARA	-96.215	338.652	
VENITURI TOTALE	2.113.805	2.180.008	103,13
CHELTUIELI TOTALE	2.209.608	2.174.831	98,42
<b>PROFITUL BRUT</b>	-95.803	5.177	
<b>REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
- Profit/Pierdere	-95.803	5.177	

Veniturile totale au crescut cu 3,13 % datorita cresterii veniturilor financiare, in timp ce cheltuielile totale au scazut cu 1,58%, comparativ cu semestrul I 2007.

Veniturile din exploatare sunt mai mici cu 7 % fata de proiectia bugetara pentru 2008 si cu 15,53% fata de cele inregistrate la aceiasi data in 2007.

Cifra de afaceri din activitatea hoteliera a fost influentata de o serie de factori care tin de climatul economic actual intern si extern:

- criza economica si perceptia defavorizanta a Romaniei ca destinatie turistica au afectat segmentul de incoming;
- infrastructura rutiera care leaga Transilvania de Bucovina este actualmente in plin proces de modernizare, dar dificultatile de trafic au facut ca ruta sa fie evitata de o parte din tour operatori pentru a nu crea disconfort turistilor;
- dezechilibru marcant al balantei intre plecările turistilor romani in exterior si a celor care aleg Romania ca destinatie de vacanta, a facut ca circulatia turistica spre Bucovina sa fie in acest an sub asteptari.

Societatea a acordat o atentie deosebita controlului cheltuielilor, in strinsa corelatie cu veniturile realizate. Mentinerea lor la nivelul celor inregistrate in 2007 este explicabila prin:

- realizarea programului de reparatii si intretinere la activele din patrimoniul societatii, valoarea acestora fiind de peste 97.000 lei;
- cresterea costului energiei electrice si a gazelor naturale;
- fidelizarea personalului calificat existent si atragerea de personal nou, prin majorari salariale sau oferirea de bonusuri la salariile existente. Cu toate acestea cresterea cheltuielilor cu salariatii a fost doar de 1,7% fata de aceeaasi perioada a anului trecut. La propunerea Consiliului de Administratie, in plus, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat participarea salariatilor la profitul societatii pentru sustinerea acestui program de fidelizare.

### 1.3 Fluxurile de trezorerie la 30.06.2008

DENUMIRE	LEI
	30.06.2008
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>	
Încasări din clienți	1.849.861
Plăți către furnizori și angajați	(1.897.383)
TVA platit	(32.529)
Trezorerie netă din activități de exploatare	<b>(80.051)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>	
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(20.946)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale	
Dobânzi plătite pentru credite pe termen mediu și lung	(52.058)
Dobânzi încasate	384.656
Trezorerie netă din activități de investiție	<b>311.652</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>	
Încasări din majorare capital social în numerar AA 13/2005	9.019.009
Încasări din împrumuturi pe termen mediu	
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	
Încasări din emisiune de obligațiuni	
Rambursări credite pe termen lung și mediu	(292.903)
Rambursare credite pe termen scurt	(102.138)
Trezorerie netă din activități de finanțare	<b>8.623.968</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie</b>	<b>8.855.569</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>1.136.616</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>9.992.185</b>

### Analiza activității societății comerciale la 30.06.2008

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situației financiare și a echilibrului economic societății la 30.06.2008 sunt prezentați în tabelul următor:

Denumire indicator		30.06.2008
<b>1. Lichiditate</b>		
Lichiditate curentă	Active curente / Datorii curente	12,84
Lichiditatea imediată – testul acid	(Active curente-Stocuri) / Datorii curente	12,72
<b>2. Indicatori de risc</b>		
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu*100	0,95
	Capital împrumutat / Capital angajat	0,93
<b>3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)</b>		
Viteza de rotație a debitelor-clienți (zile)	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri *180	21,84
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,56

La 30.06.2008, nu există riscuri potențiale care să afecteze lichiditatea societății.

În primul semestru al anului 2008, societatea a achiziționat utilaje specifice domeniului alimentației publice în valoare de 17.822,45 lei și calculatoare, softuri și licențe în valoare de

92.136,55 lei in baza unui contract de grant –Phare pentru programul “Best Resource”. Cota de participare a societatii a fost de 20%.

Mentionam ca societatea nu are datorii restante fata de Bugetul de stat sau Bugetul local. Capitalul propriu al societatii reprezinta peste 96% din pasivul total, determinand o rata a autonomiei financiare globale de 95%. Rata de indatorare globala este de 5%.

### Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii

Nu s-au inregistrat cazuri de nerespectare a obligatiilor financiare in cursul semestrului I 2008.

In perioada analizata capitalul social a fost majorat de la 12.183.960 lei la 16.733.960 lei, prin aporturi in numerar ale actionarilor, conform Certificatului de Inregistrare la ONRC Suceava nr. 8973/13.03.2008. Ca urmare a acestei majorari, structura actionariatului este:

DENUMIRE ACTIONAR	PROCENT DETINUT %
SIF MUNTENIA SA	66.87
CONSILIUL LOCAL GURA HUMORULUI	8.05
ACTIONARI PERSOANE FIZICE SI JURIDICE	25.08

Presedinte al Consiliului de  
Administratie  
Florica ~~TRANDAFIR~~

Director general,  
Nicoleta CHIALDA

Director Economic,  
Livia MISTUC

