

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: general_manager@bestwesternbucovina.ro

RAPORT TRIMESTRIAL AFERENT TRIMESTRULUI III 2009

Raport trimestrial conform	Regulamentului CNVM nr. 1/2006
Data de raportare	30.09.2009
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

Nu au fost inregistrate evenimente importante cu impact asupra pozitiei financiare a societatii in perioada de timp raportata.

Situatia economico- financiara

Analiza principalelor elemente de bilant

Situatia patrimoniala, pe elemente principale, la data de 30 septembrie 2009 comparativ cu perioada incheiata in aceeasi perioada a anului 2008, se prezinta astfel:

Denumire indicator	30.09.2008 (lei)	30.09.2009 (lei)	Variatie %
Total active imobilizate	21.226.500	31.163.357	146,81
Total active circulante	11.134.878	2.031.295	18,24
Datorii curente	804.025	498.374	61,98
Datorii pe termen lung	267.753	0	-
Provizioane	258	142.537	-
Capital social	16.733.960	16.733.960	100,00
Capitaluri proprii	31.812.270	33.082.311	103,99

Mențiune: Diferența între activele imobilizate și activele circulante la data de 30.09.2009 față de data de 30.09.2008 apare ca urmare a unei modificări în politica contabilă a societății în privința înregistrărilor depozitelor bancare în categoria imobilizărilor financiare și nu a activelor circulante.

Din analiza elementelor de bilant, se constata ca valoarea activelor (imobilizate și circulante) a înregistrat o crestere de 2,57% fata de perioada analizata a anului trecut, datorită creșterii sumelor plasate în depozite bancare. În această perioadă societatea a reușit să ramburseze ultimile rate ale contractului de credit pe termen lung, angajat în anul 2002.

De asemenea capitalul propriu al societății a crescut cu 3,99 % fata de aceeași perioada a anului precedent.

Analiza elementelor contului de profit si pierderi

Denumirea indicatorului	30.09.2008	30.09.2009	Variatie %
Venituri din exploatare	3.575.785	3.789.293	105,97
Cheltuieli din exploatare	3.347.767	3.326.752	99,37
Profitul din exploatare	228.018	462.541	202,85
Venituri financiare-total	710.130	1.250.951	176,16
Cheltuieli financiare -total	166.678	79.300	47,58
Profit (pierdere) financiara	543.452	1.171.651	215,59
Venituri totale	4.285.915	5.040.244	117,60
Cheltuieli totale	3.514.445	3.406.052	96,91
Profit brut	771.470	1.634.192	211,83
Rezultatul net al perioadei raportate	754.704	1.374.559	182,13
Profit (pierdere)	754.704	1.374.559	182,13

Venituri

Veniturile totale realizate sunt de 5.040.244 lei, cu 17,60 % mai mari comparativ cu veniturile inregistrate in aceiasi perioada a anului 2008.

- a) Veniturile din exploatare au inregistrat o crestere cu 5,97 % comparativ cu cele realizate pe 9 luni in 2008 si cu 1,3 % fata de veniturile prevazute in proiectia bugetara pentru perioada analizata.
- b) Veniturile financiare au inregistrat o crestere de 76,16 % fata de de aceiasi perioada a anului trecut. Aceste venituri au ca provenienta dobinzile bancare incasate in urma plasamentelor efectuate in perioada raportata.

Cheltuieli

Societatea a acordat o atentie deosebita controlului cheltuielilor, in strinsa corelatie cu veniturile realizate inregistrindu-se o scadere a acestora fata de perioada precedenta a anului 2008, cu 3,08%. Cheltuielile operationale se situeaza la un nivel similar cu cel din 2008, in conditiile cresterii cifrei de afaceri.

Profit

La 30.09.2009, societatea inregistreaza un profit net de 1.374.559 lei, cu o crestere de 82,13 % fata de 30.09.2008.

Investitii

În localitatea Gura Humorului urmează a fi finalizat în următoarele câteva luni proiectul P.O.P.A.S, proiect realizat in cadrul programului "PHARE 2004-2006 Coeziune economica si sociala : Proiecte Mari de Infrastructura Turistica" ce are ca obiective

- constructia unei partii de schi in imediata vecinatatea a zonei Arinis (cca 200m)
- piscina acoperita
- terenuri de sport
- patinoar
- infrastructura de utilitati pentru zona mai sus menționată

Partia de schi va fi finalizata si va deveni operationala in luna decembrie 2009 iar celelate facilități pentru agrement vor fi date in exploatare in primul semestru al anului 2010.

Programul de investitii demarat de societate a fost gândit astfel încât să beneficieze la maximum de facilitățile oferite de proiectul mai sus menționat. În primele 9 luni ale anului 2009 au fost finalizate fazele pregatitoare realizarii efective a noului hotel/restaurant Arinis:

- consolidarea de mal si regularizarea cursului torentului Arinis care margineste amplasamentul (lucrare finalizată cu un deviz de 70.378 EUR)
- realizarea proiectului in faza de PT si detalii de executii (proiect finalizat în proporție de 80 % cu costuri în sumă de 50.500 EUR)
- găsirea unor soluții pentru realizarea racordurilor la utilitati.

Principalele motive ce au determinat întârzierea lansării efective a lucrărilor de realizare propriu-zisă a investiției au fost:

- diminuarea fluxului de turiști în zonă determinată de criza economică ce a afectat România;
- apariția unor probleme legate de calitatea slabă a terenului de fundare în zona în care intenționăm să construim noul hotel, probleme a căror rezolvare a necesitat căutarea unor soluții care să nu mărească excesiv bugetul investiției
- obținerea unor acorduri ferme privind soluțiile de racordare la utilități în condiții de cost rezonabile

Derularea efectivă a primului sezon de schi în stațiune va defini interesul real și impactul acestei noi zone de agrement asupra activității turistice din zona.

Indicatori economico-financiari

Principalii indicatori care dau o imagine de ansamblu asupra situației financiare și a echilibrului economic a societății la 30.09.2009 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Denumirea indicatorului		30.09.2009
1. Lichiditate		
Lichiditate curentă	Active curente/Datorii curente	4,07
Lichiditate imediată-testul acid	(Active curente-Stocuri)/Datorii curente	3,82
2. Indicatori de risc	Capital împrumutat/Capital propriu *100	-
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat/Capital angajat *100	-
3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a debitorilor-clienți (zile)	Sold mediu clienți/Cifra de afaceri * 270	34,27
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,1209

Director General,
Nicoleta Chialda



Director Economic,
Livia Misiuc