

## RAPORT DE GESTIUNE

### al Consiliului de Administrație al BUCUR S.A. privind activitatea desfășurată în anul 2015

BUCUR S.A. este o persoană juridică română, de drept privat, cu sediul în str. Vișinilor, nr. 25, sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/392/1991, cod de înregistrare fiscală: RO 1584234. Are un capital social subscris și vărsat în valoare de 8.327.559,40 lei, echivalentul a 83.275.594 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

BUCUR S.A funcționează ca o societate pe acțiuni, conform Legii 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Societatea are încheiat contract de registru cu Depozitarul Central Bucuresti.

La data de referinta 31.12.2015, acționariatul societății are următoarea structură, conform structurii sintetice consolidate a acționariatului, emisa de Depozitarul Central București:

<b>Acționari</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>Valoare</b>	<b>%</b>
SIF MUNTENIA	56.608.888	5.660.888	67,98
ALȚI ACȚIONARI ( PERSOANE FIZICE ȘI JURIDICE)	26.666.706	2.666.670	32,02
TOTAL	83.275.594	8.327.559	100

Pana la data de 25.06.2015 acțiunile societății au fost tranzacționate pe piața RASDAQ.

Incepand cu data de 26.06.2015 in baza Deciziei ASF nr. 1076 / 05.06.2015 si a Deciziei BVB nr. 695 / 23.06.2015 s-a aprobat admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de BUCUR S.A. in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB ( AeRO ), Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Sectorul Titluri de Capital, Categoria Actiuni.

Activitatea desfășurată de Societate, este conformă cu actul constitutiv și anume:

- comerț en gros și en detail cu mărfuri alimentare și nealimentare, având ca parteneri de afaceri agenți economici atât în București, cât și în țară;
- prestări de servicii (inchiriere, manipulare, depozitare), pentru producatori si importatori de marfuri

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor se prezintă astfel:

- lei-

		Nr. Crt.	Sold la:	
			01.01.15	31.12.2015
A		B		2
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
.	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.355	1.495
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.678.069	103.664.695
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	36.199	36.499
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 01 la 03)	04	<b>103.715.623</b>	<b>103.702.689</b>
B	ACTIVE CIRCULANTE			
.	I. STOCURI	05	411.267	639.554
	II. CREANȚE	06	1.328.045	1.221.008
	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	392	395
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	2.791.242	3.871.152
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 05 la 08)	09	<b>4.530.946</b>	<b>5.732.109</b>
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	19.746	20.229
D	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	700.646	1.659.790
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	3.480.857	3.697.832
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12)	13	<b>107.196.480</b>	<b>107.400.521</b>
G	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	136.608	78.572
H	PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	-	6.178
I	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 20), din care:	16	410.330	432.085
	- subvenții pentru investiții	17	44.913	41.141
	Sume de reluat într-o perioada de pana la un an	18	3.772	3.772
	Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	19	41.141	37.369
	- venituri înregistrate în avans	20	365.417	390.944
	Sume de reluat într-o perioada de pana la un an	21	365.417	390.944
	Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an	22	-	-
J	CAPITAL ȘI REZERVE			
.	I. CAPITAL (rd. 24 la 25)	23	<b>8.327.559</b>	<b>8.327.559</b>
	din care:			
	- capital subscris nevărsat	24	-	-
	- capital subscris vărsat	25	8.327.559	8.327.559
	- patrimoniul regiei	26	-	-

<b>J. II. PRIME DE CAPITAL</b>		27	-	-
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	<b>SOLD C</b>	28	97.640.808	97.053.189
	<b>SOLD D</b>	29	-	-
<b>IV. REZERVE</b>		30	867.003	881.080
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>	<b>SOLD C</b>	31	2.537.567	770.980
	<b>SOLD D</b>	32	-	-
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>	<b>SOLD C</b>	33	-	258.520
	<b>SOLD D</b>	34	2.354.206	-
Repartizarea profitului		35	-	12.926
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b> (rd. 23+26+27+28-29+30+31-32+33-34-35)		36	107.018.731	107.278.402
Patrimoniul public		37	-	-
Patrimoniu privat		38	-	-
<b>CAPITALURI - TOTAL</b> (rd. 36+37+38)		39	107.018.731	107.278.402

Respectarea principiilor și regulilor contabile, concomitent cu un control intern bine organizat furnizează o imagine fidelă asupra patrimoniului societății contului de profit și pierderi, modului de utilizarea resurselor de către societate precum și cu privire la fondurile existente în vederea finanțării și continuării activității.

La data de 31.12.2015 nu s-a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale.

Valoarea netă a imobilizărilor necorporale la data de 31.12.2015, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate, este de 1.495 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la data de 31 decembrie 2015, este în suma de 103.664.695 lei.

Imobilizările corporale în curs, în valoare de 148.251 lei cuprind contravaloarea studiului de fezabilitate privind dezvoltarea unui proiect imobiliar pe terenul BUCUR S.A., situat în București, Bd-ul Timișoara 56, sector 6; contravaloarea unui studiu de fezabilitate pentru amenajarea unor panouri fotovoltaice pe acoperișul depozitului din Sos. Industriilor, nr.53, sector 3, în vederea producerii de energie electrică regenerabilă și lucrări pentru amenajarea magazinului Penny Market.

Avansurile pentru achiziționarea de mijloace fixe sunt la data de 31.12.2015 în suma de 1.118.482 lei.

La data de 31.12.2013 s-au constituit ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs – studiu de fezabilitate privind dezvoltarea proiectului imobiliar în valoare de 104.062 lei. În anul 2015 s-au constituit ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs – studiu de fezabilitate pentru amenajarea unor panouri fotovoltaice pe acoperișul depozitului din Sos. Industriilor, nr. 53, sector 3, în vederea producerii de energie regenerabilă, în valoare de 22.645 lei.

Valoarea stocurilor a crescut comparativ cu cea de la început de an, respectiv de la 411.267 lei, la 639.554 lei, ca rezultat al creșterii cifrei de afaceri din activitatea comercială.

Creanțele sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, ele fiind la 31.12.2015 de 1.221.008 lei, în scadere față de cele raportate la data de 01.01.2015. Pentru creanțele incerte, Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți, în suma de 179.605 lei în anul 2014. În anul 2015, s-a constituit ajustare pentru deprecierea creanțelor clienți în suma de 6.500 lei și s-a reluat la venituri suma de 1.075 lei.

În ceea ce privește activele circulante remarcăm o creștere de la 4.530.946 lei, la începutul anului, la 5.732.109 lei.

La data de 31.12.2015, Societatea a constituit provizion pentru nerecyclarea/nevalorificarea deșeurilor de ambalaje, în suma de 6.178 lei

Capitalul propriu a înregistrat o creștere comparativ cu începutul anului, înregistrând la 31.12.2015 o valoare de 107.278.402 lei.

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

- lei -

INDICATORI	2013	2014	2015
<b>Venituri exploatare, din care:</b>	<b>17.795.189</b>	<b>17.882.176</b>	<b>27.179.339</b>
- venituri din vânzarea mărfurilor	13.256.034	13.545.841	22.333.933
- producția vândută	3.778.972	3.646.340	4.142.128
- alte venituri din exploatare	760.183	689.995	703.278
<b>Cheltuieli exploatare</b>	<b>17.920.215</b>	<b>19.329.425</b>	<b>26.947.589</b>
<b>Rezultat exploatare</b>	<b>-125.026</b>	<b>-1.447.249</b>	<b>231.750</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>221.821</b>	<b>370.103</b>	<b>44.026</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>-1.163</b>	<b>1.277.060</b>	<b>17.256</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>222.984</b>	<b>-906.957</b>	<b>26.770</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>97.958</b>	<b>-2.354.206</b>	<b>258.520</b>
<b>Impozit pe profit</b>	-	-	-
<b>Profit net</b>	<b>97.958</b>	-	<b>258.520</b>
<b>Pierdere</b>	-	<b>2.354.206</b>	-

Activitatea societății la data de 31.12.2015, se încheie cu profit contabil de 258.520 lei.

Societatea a înregistrat un profit financiar, în valoare de 26.770 lei, aferent unor venituri financiare în valoare de 44.026 lei și a unor cheltuieli financiare în valoare de 17.256 lei.

La data de 31.12.2015, Societatea deține în stoc un număr de 83.747 acțiuni în valoare de 95.220 lei, pentru care s-au înregistrat ajustări de valoare în suma de 69.135 lei în anul 2012. În anul 2015 s-a reluat la venituri ajustarea în suma de 679 lei constituită în anul 2012 și s-au constituit ajustări în valoare de 2.290 lei.

Valoarea de piață la 31.12.2015 este de 24.474 lei.

Situația portofoliului de acțiuni la 31.12.2015 este următoarea:

Nr.c rt.	Emitent	Cantitate	Valoare bruta	Ajustare	Valoare neta
1	SIF TRANSILVANIA - SIF3	55.400	77.249	66.972	10.277
2	BANCA TRANSILVANIA – TLV	8.347	8.347	-	8.347
3	PETROM SA - SNP	20.000	9.624	3.774	5.850
	<b>TOTAL</b>	<b>83.747</b>	<b>95.220</b>	<b>70.746</b>	<b>24.474</b>

- Valoarea bruta reprezintă valoarea de achiziție, iar valoarea neta reprezintă valoarea acțiunilor la data ultimei reevaluări, respectiv 31.12.2015.

Societatea deține și interese de participare în valoare de 1.000.000 lei, la SC Panif Pucheni SRL, societate aflată în reorganizare judiciară, pentru care s-au constituit ajustări, în valoare de 1.000.000 lei în anul 2014.

Soldurile și tranzacțiile cu entitățile afiliate

Bucur SA a derulat în anul 2015 cu SC Panif Pucheni SRL următoarele tranzacții:

- Avansuri pentru achiziționarea de active 486.297 lei
- Creante preluate prin cesionare 257.986 lei

**Evoluția veniturilor și ponderea lor în total venituri:**

- lei-

Venituri	2013	Pondere în total venituri %	2014	Pondere în total venituri %	2015	Pondere în total venituri %
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>17.795.189</b>	<b>98,76</b>	<b>17.882.176</b>	<b>97,97</b>	<b>27.179.339</b>	<b>99,84</b>
din care:						
- venituri din vânzarea mărfurilor	13.256.034	73,57	13.545.841	74,21	22.333.933	82,04
- producția vândută	3.778.972	20,97	3.646.340	19,98	4.142.128	15,22
- alte venituri	760.183	4,22	689.995	3,78	703.278	2,58
<b>Venituri financiare</b>	<b>221.821</b>	<b>1,24</b>	<b>370.103</b>	<b>2,03</b>	<b>44.026</b>	<b>0,16</b>
<b>Total venituri</b>	<b>18.017.010</b>	<b>100</b>	<b>18.252.279</b>	<b>100</b>	<b>27.223.365</b>	<b>100</b>

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obținute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 22.333.933 lei, care înregistrează o creștere pe fondul identificării de clienți noi și dezvoltării

portofoliului de produse, urmate de veniturile din productia vanduta, în valoare de 4.142.128 lei, obtinute din inchirierea bunurilor imobiliare proprii.

Concomitent cu obținerea de venituri se recunosc și cheltuielile care au stat la baza lor. Cheltuielile se regăsesc în contul de profit și pierdere când s-a produs o diminuare de activ sau au crescut datoriile.

Cheltuielile societatii care apar in cursul activitatii se referă la costurile aferente vânzării, cheltuieli cu utilitatile, cheltuieli cu terti, cheltuieli cu impozite si taxe, cheltuieli de personal si amortizare.

#### **Evolutia cheltuielilor si ponderea lor in total cheltuieli:**

-lei-

<b>Cheltuieli</b>	<b>2013</b>	<b>Pondere in total cheltuieli %</b>	<b>2014</b>	<b>Pondere in total cheltuieli %</b>	<b>2015</b>	<b>Pondere in total cheltuieli %</b>
<b>Cheltuieli din exploatare din care:</b>	<b>17.920.215</b>	<b>100,01</b>	<b>19.329.425</b>	<b>93,80</b>	<b>26.947.589</b>	<b>99,94</b>
- cheltuieli cu mărfuri	12.015.888	67,06	12.103.995	58,74	20.783.194	77,08
- cheltuieli cu personalul	2.578.692	14,39	2.879.555	13,97	2.476.416	9,18
- cheltuieli cu lucrari și servicii	1.302.318	7,27	2.167.989	10,52	1.503.621	5,58
- cheltuieli cu materialele	155.713	0,87	273.274	1,33	174.325	0,65
- cheltuieli cu amortizarea	971.477	5,42	872.596	4,23	1.013.624	3,76
- cheltuieli cu impozite si taxe	292.683	1,63	255.024	1,24	251.749	0,93
- cheltuieli cu energia si apa	584.334	3,26	525.352	2,55	706.788	2,62
- cheltuieli diverse	19.110	0,11	251.640	1,22	37.872	0,14
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>-1.163</b>	<b>-0,01</b>	<b>1.277.060</b>	<b>6,20</b>	<b>17.256</b>	<b>0,06</b>
<b>Total cheltuieli</b>	<b>17.919.052</b>	<b>100</b>	<b>20.606.485</b>	<b>100</b>	<b>26.964.845</b>	<b>100</b>

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu mărfurile, în valoare de 20.783.194 lei, care sunt în creștere pe fondul creșterii semnificative a cifrei de afaceri din activitatea de comert.

Societatea este preocupata de cautarea de noi parteneri in vederea eficientizarii activitatii.

Societatea și-a desfășurat activitatea cu un număr mediu de 52 salariați, pentru care s-au inregistrat cheltuieli cu asigurările și protecția socială în valoare de 458.202 lei și cheltuieli cu salarii in suma de 1.912.011 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe – tichete de masă în valoare de 106.203 lei.

Litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în care Societatea este implicată constau în: litigii civile și comerciale, litigii de muncă și dosare aflate în executare.

## **SITUATIE LITIGII 31.12.2015**

### **DOSARE INSTANTA**

#### **1. Dosar nr. 8419/99/2011 – finalizat**

**Instanta:** Tribunalul Iasi

**Faza procesuala:** Fond

**Parti:** S.C. Bucur S.A. – creditor  
S.C. Holdmann Hygiene Solutions S.R.L. – debitor

**Obiect:** Procedura insolventei

**Termen:** 04.11.2015

**Hotarare nr. 1691/2015**

In temeiul art. 132 din Legea insolventei, inchide procedura

#### **2. Dosar nr. 432/1259/2014 - in derulare pe rolul instantei**

**Instanta:** Tribunalul specializat Arges

**Faza procesuala:** Fond

**Parti:**

- S.C. Bucur S.A. – **creditor**
- S.C. DUMALEX ICECREAM S.R.L. – **debitor**

**Obiect:** insolventa la cererea debitorului – Legea nr. 85/2006, art.27 alin.5

**Valoare creanta:** 71.089, 20 lei

**Termen:** 03.03.2016

**Amana cauza:**

Admite cererea administratorului judiciar si acorda un nou termen de continuare a procedurii pentru definitivarea masei credale si in vederea solutionarii in mod irevocabil a dosarelor asociate, precum si pentru a formula punct de vedere cu privire la cererea creditoarei DGRFP Ploiesti – AJFP Arges. Amana judecata cauzei la 28.04.2016.

#### **3. Dosar nr. 137/2/2015 - finalizat**

**Instanta:** Inalta Curte de Casatie si Justitie

**Faza procesuala:** Recurs

**Parti:**

- S.C. Bucur S.A. – Recurent (Pârât)
- SC OLYMPIC INTERNAȚIONAL IMPORT EXPORT S.R.L. - Intimat (Reclamant)
- SC TC CARPAȚI SA - Intimat (Chemat în garanție)

**Obiect:** revendicare imobiliară - lamurire dispozitiv Sentinta Civila nr. 165/01.02.2007

**Valoare:** 87.645 lei

**Termen:** 24.09.2015

**Solutie :**

**Decizie nr. 1845/2015**

Respinge, ca nefondat, recursul declarat de parata S.C. BUCUR S.A. impotriva Deciziei civile

nr. 78A din 12 februarie 2015 pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti - Sectia a IV –a Civila.  
Irevocabila.

### Dosare executare silita

– **Dosar nr. 1056/2008 – in derulare**

Birou Executor judecatoresc – Popescu Claudiu  
Creditor – Bucur S.A.  
Debitor – Petre Grigore

S-a procedat la validarea popririi asupra contului tertului poprit, in speta societatea unde debitorul a fost salariat.

Ca urmare a validarii popririi s-a achitat lunar suma de 292 lei, respectiv ¼ din sumele incasate de angajat cu titlu de venituri salariale salariale.

In anul 2013, debitorul si-a schimbat locul de munca, iar suma achitata lunar este de 215 lei.

– **Dosar nr. 23/23.01.2014 – in derulare**

Birou Executor judecatoresc – Popescu Claudiu  
Creditor – BUCUR S.A.

Debitor – S.C. LARRY TRANS IMPEX S.R.L./LORIMAR FINE IMPEX S.R.L.

Debitorul LARRY TRANS IMPEX S.R.L. si-a schimbat denumirea si sediul social, motiv pentru care s-a solicitat o noua incuviintare a executarii silite pe firma noua - LORIMAR FINE IMPEX S.R.L.

S-a admis cererea de incuviintare a executarii silite impotriva LORIMAR FINE IMPEX S.R.L. In acest moment se continua executarea silita pe noua firma.

– **Dosar nr. 85/2014**

Birou Executor judecatoresc – Popescu Claudiu  
Creditor: BUCUR S.A.  
Debitor: S.C. MANU DEVELOPMENT S.R.L.

In urma demersurilor intreprinse de BEJ Popescu Claudiu s-a constatat ca debitorul nu bunuri mobile/imobile, este urmarita si de alti creditori pentru sume foarte mari, dintre care AFP Sector 1, care au prioritate la recuperarea creantelor.

Ca urmare a acestui fapt s-a dispus inchiderea dosarului de executare.

– **Birou Executor judecatoresc – Popescu Claudiu**

Creditor: BUCUR S.A.  
Debitor: COMERCIALE DESPA S.R.L.

Dosar de executare in curs de formare la BEJ Popescu Claudiu.

– **Birou Executor judecatoresc – Popescu Claudiu**

Creditor: BUCUR S.A.  
Debitor: ALUMINIUM STYLE S.R.L.

Dosar de executare in curs de formare la BEJ Popescu Claudiu.

- **Dosar nr. 179/2014 - finalizat**  
Birou Executor Judecatoresc – Popescu Claudiu  
Creditor – Bucur S.A.  
Debitor - Visoiu Carmen / Vasilici Stefania

Suma a fost recuperata integral, inclusiv cheltuielile de executare si de judecata.

- **Dosar nr. 149/2015 – in derulare**  
Birou Executor Judecatoresc – Popescu Claudiu  
Creditor – Bucur S.A.  
Debitor - Lupea Viorica/Balasa Valentina  
Suma datorata, reprezentand cheltuieli de judecata se recupereaza lunar, prin poprirea pensiei debitoarelor conform prevederilor legale.

### Bugetul de venituri si cheltuieli

- lei-

Indicatori	Aprobat BVC 2015	Realizat BVC 2015	%
<b>A.Venituri totale</b>	<b>18.853.858</b>	<b>27.223.365</b>	<b>144,39</b>
1. Venituri din exploatare	18.771.369	27.179.339	144,79
2. Venituri financiare	82.489	44.026	53,37
<b>B.Cheltuieli totale</b>	<b>18.742.832</b>	<b>26.964.845</b>	<b>143,87</b>
1. Cheltuieli din exploatare	18.706.323	26.941.411	144,15
2. Cheltuieli financiare	36.509	17.256	47,26
3 Cheltuieli cu provizioane	-	6.178	-
<b>C. Profit brut</b>	<b>111.026</b>	<b>258.520</b>	<b>232,85</b>
<b>D. Impozit profit</b>	-	-	-
<b>E. Profit net</b>	<b>111.026</b>	<b>258.520</b>	<b>232,85</b>
<b>F. Pierdere</b>	-	-	-

Activitatea societatii la 31.12.2015, se inchide cu un profit contabil in valoare de 258.520 lei.

Veniturile totale realizate, sunt superioare celor bugetate, ca urmare a cresterii veniturilor din vanzarea marfurilor.

Veniturile din vanzarea marfurilor au crescut, datorita identificarii de clienti noi si dezvoltarii portofoliului de produse.

Nerealizarea veniturilor din prestatii, se datoreaza faptului ca magazinul Penny Market s-a deschis cu intarziere, urmare dificultatii in obtinerea autorizatiei de construire si avizelor necesare.

Veniturile financiare provin din depozite pe termen scurt la banci si din venituri din investitii financiare.

Preponderente in cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu marfurile, care sunt in crestere pe fondul cresterii semnificative a cifrei de afaceri din activitatea de comert.

Cheltuielile financiare provin din diferentele de curs valutar, ca urmare a dezvoltării portofoliului de produse comercializate (praline, cafea, seminte) din zona UE și din costul ajustărilor pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare.

#### Situația principalilor indicatori economico – financiari

Nr. crt.	Denumire indicatori	2014	2015
1.	<b>INDICATORI DE LICHIDITATE:</b>		
a)	Indicatorul lichidității curente	6,47	3,45
b)	Indicatorul lichidității imediate	5,88	3,07
2.	<b>INDICATORI DE RISC:</b>		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-	-
3.	<b>INDICATORI DE ACTIVITATE:</b>		
a)	Viteza de rotație a stocurilor - zile	14,89	7,18
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	24,63	14,23
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	5,65	11,90
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,166	0,255
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,159	0,242
f)	Productivitatea muncii- lei/om	277.293	509.155
4.	<b>INDICATORI DE PROFITABILITATE:</b>		
a)	Rentabilitatea capitalului angajat - %	-	0,24
b)	Marja brută din vânzări - %	10,20	6,63
c)	Rata profitului net - %	-	0,98
d)	Rata rentabilității economice - %	-	0,24

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente – 3,45 indică faptul că societatea deține active curente, care-i pot asigura cu ușurință acoperirea datoriilor curente.

Societatea nu are contractate împrumuturi și ca urmare, nu prezintă risc din acest punct de vedere, valoarea acestui indicator fiind zero.

Viteza de rotație a stocurilor înregistrează un trend descrescător de la 14,89 zile la data de 31.12.2014 la 7,18 zile la 31.12.2015, ceea ce implică costuri de stocare și finanțare a stocului în scădere.

Viteza de rotație a debitelor-clienți s-a modificat, de la 24,63 zile la data de 31.12.2014, la 14,23 zile la data de 31.12.2015.

Viteza de rotație a creditelor-furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care entitatea îl obține de la furnizorii săi, valoarea acesteia fiind la 31.12.2015 de 11,90 zile.

Viteza de rotație a activelor evaluează eficiența managementului activelor, prin examinarea valorii cifrei de afaceri, generate de o anumită cantitate de active. Valoarea indicatorului este mai bună cu cât această valoare este mai mare, la data de 31.12.2015 aceasta fiind de 0,242.

Productivitatea muncii a crescut de la 277.293 lei/angajat la data de 31.12.2014, la 509.155 lei/angajat la data de 31.12.2015.

Valoarea calculata a titlurilor emise de Societate in baza activului net contabil este de 1,290 lei/acțiune.

### **Expunerea entitatii la riscuri**

Riscul de credit este riscul ca una dintre partile instrumentelor financiare sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilalte parti o pierdere financiara.

Instrumentele financiare ce ar putea expune societatea concentrarii riscului de credit, constau in principal in creante clienti.

Conducerea societatii considera ca a exclus valoarea expunerii la riscul de credit, prin implementarea unei politici stricte de credit comercial.

Economia romaneasca, este in proces de dezvoltare si exista un grad de nesiguranta in ceea ce priveste evolutia mediului politic si de afaceri.

Datorita acestor motive, nu este posibil sa se estimeze ce modificari vor avea loc in Romania in aceste directii si ce efecte vor avea acestea asupra pozitiei financiare, rezultatelor exploatarii si fluxurilor de trezorerie ale societatii.

Riscul de lichiditate, este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare, pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Societatea noastra a creat o baza corespunzatoare de gestionare a riscului privind lichiditatile, pentru a raspunde cerintelor de finantare ale societatii pe termen scurt, mediu si lung. Pentru a preintampina riscul de lichiditate, societatea dispune de disponibilitati bancare si depozite bancare pe termen scurt, suficiente pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar, reprezinta ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii de pe piata.

Societatea nu are credite angajate si nu este expusa riscului ratei dobanzii.

### **Evenimente ulterioare datei bilantului**

Nu au avut loc evenimente ulterioare datei bilantului.

Consiliul de Administrația a hotărât o serie de măsuri pentru îmbunătățirea activității și pentru creșterea rentabilității. In acest sens s-au exploatat toate posibilitățile identificate pentru creșterea veniturilor societății și diminuarea cheltuielilor.

S-a acordat o deosebita atentie pentru realizarea planului de investitii si reparatii, in scopul cresterii gradului de confort al chiriilor si fidelizarii acestora.

S-a intensificat activitatea de transformare a spatiilor de depozitare existente, in spatii comerciale, avand ca rezultat cresterea rentabilitatii chiriilor practicate.

S-a urmărit permanent creșterea calității serviciilor prestate către clienți, astfel încât să obținem venituri care să asigure un grad satisfăcător de acoperire a cheltuielilor generate de această activitate.

Lichiditatea societății s-a valorificat eficient prin depozite pe termen scurt, cu dobânzi corespunzătoare.

Pentru activitatea comerciala, s-a avut permanent in atentie rentabilizarea activitatii de gros, atragerea de noi clienti, cunoasterea cerintelor acestora pentru a raspunde cu promptitudine la solicitari.

Lunar, Consiliul de Administrație a analizat situația economică și a luat toate măsurile ce s-au impus pentru rentabilizarea activității societății.

Dezvoltarea departamentului de vanzare, identificarea si promovarea de produse noi, cresterea portofoliului de clienti si a gradului de acoperire zonala, au condus la cresterea semnificativa a cifrei de afaceri obtinute din activitatea comerciala.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și a contului de profit și pierdere s-a întocmit pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice cu privire la întocmirea acesteia.

Situațiile financiare ale anului 2015 sunt întocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu prevederile Ordinului 1802/2014, ofera o imagine fidela a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si sunt supuse auditarii.

#### **CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE,**

Banica Octavian - Presedinte

Plumb Niculina - membru

Uta Vasilica - membru

