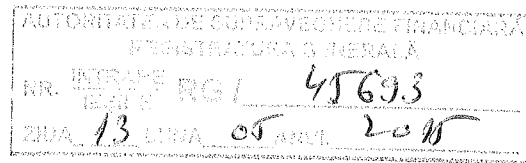
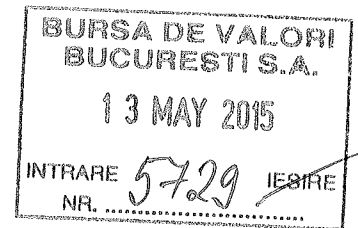


BUCUR S.A. - BUCURESTI-ROMANIA
Str. Vișinilor, nr.25, sector 2
Tel.:+40(1)323.67.30;Fax: +40(1) 323.67.36
O.R.C.T.B. J40/392/1991; CUI RO 1584234
Capital social: 8.327.559,40 lei
www.bucurcom.ro;e-mail:office@bucurcom.ro

1401
2015 05 12



RAPORT

**conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006
pentru trimestrul I 2015**

Denumirea societății comerciale: **BUCUR S.A.**

Sediul social: **București, str. Vișinilor, nr.25, sector 2**

Număr de telefon/fax: **021. 323.67.30; 021. 323.67.36**

Codul unic de înregistrare: **RO 1584234**

Număr de ordine la Oficiul Registrului Comerțului: **J40/392/1991**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

RASDAQ

Capital social subscris și vărsat: **8.327.559,40 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de BUCUR S.A.: societate pe acțiuni, persoană juridică de drept privat cu un capital social în sumă de 8.327.559,40 lei, corespunzător unui număr de 83.275.594 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare.

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 31.03.2015, acționariatul societății are următoarea structură, conform structurii sintetice consolidate a acționariatului, emisa de Depozitarul Central București:

Acționari	Nr. acțiuni	Valoare	%
SIF MUNTENIA	56.608.888	5.660.888,80	67,98
ALȚI ACȚIONARI (PERSOANE FIZICE ȘI JURIDICE)	26.666.706	2.666.670,60	32,02
TOTAL	83.275.594	8.327.559,40	100

Acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața RASDAQ.

In data de 17 februarie 2015, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Bucur S.A. (a doua convocare) a aprobat, initierea demersurilor legale necesare pentru admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de Societate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare ATS, administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

Activitatea desfășurată de Societate, pe trimestrul I 2015, 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 (închiriere, depozitare, manipulare) pentru producatori si importatori de marfuri.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor se prezintă astfel:

- lei -

Denumirea elementului	Nr. crt.	Sold la:	
		01.01.2015	31.03.2015
A	B	1	2
A ACTIVE IMOBILIZATE			
. I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.355	2.230
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.678.069	103.643.520
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	36.199	36.199
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	04	103.715.623	103.681.949
B ACTIVE CIRCULANTE			
. I. STOCURI	05	411.267	733.770
II. CREANȚE	06	1.328.045	1.231.586
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	392	379
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	2.791.242	3.206.282
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	09	4.530.946	5.172.017
C CHELTUIELI ÎN AVANS	10	19.746	76.317
D DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	700.646	1.364.766
E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	3.484.629	3.521.772
F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12 - 17)	13	107.200.252	107.203.721
G DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	136.608	136.608
H PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	-	-
I VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 18), din care:	16	410.330	405.766
- subvenții pentru investiții	17	44.913	43.970
- venituri înregistrate în avans	18	365.417	361.796
J CAPITAL ȘI REZERVE			
. I. CAPITAL (rd. 20 la 22) din care:	19	8.327.559	8.327.559
- capital subscris nevărsat	20	-	-
- capital subscris vărsat	21	8.327.559	8.327.559
- patrimoniul regiei	22	-	-
II. PRIME DE CAPITAL	23	-	-
	SOLD C	97.640.808	97.496.349

III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD D	25	-	-
IV. REZERVE		26	867.003	867.003
V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	27	2.537.567	327.819
	SOLD D	28	-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	29	-	4.413
	SOLD D	30	2.354.206	
Repartizarea profitului		31	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)		32	107.018.731	107.023.143
Patrimoniul public		33	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 32+33)		34	107.018.731	107.023.143

Respectarea principiilor si regulilor contabile, concomitent cu un control intern bine organizat furnizeaza o imagine fidelă asupra patrimoniului societatii contului de profit si pierderi, modului de utilizare a resurselor de catre societate precum si cu privire la fondurile existente in vederea finantarii si continuarii activitatii.

Valoarea netă a imobilizărilor necorporale la data de 31.03.2015, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate, este de 2.230 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la sfârșitul trimestrului este in suma de 103.643.520 lei.

Avansurile si imobilizările corporale în curs, in valoare de 973.949 lei, cuprind contravaloarea studiului de fezabilitate privind dezvoltarea unui proiect imobiliar pe terenul BUCUR S.A., situat în București, Bdul Timișoara 56 sector 6, contravaloarea unui studiu de fezabilitate pentru amenajarea unor panouri fotovoltaice pe acoperisul depozitului din Sos. Industriilor nr.53, sector 3, in vederea producerii de energie electrica regenerabila, lucrari pentru pregatirea spatiului ce urmeaza a fi predat catre Rewe Romania pentru amenajarea unui magazin de tip „Penny Market” si avansuri pentru achizitionarea de mijloace fixe.

La data de 31.12.2013 Societatea a constituit ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale in curs – studiu de fezabilitate pentru dezvoltarea proiectului imobiliar in valoare de 104.062 lei.

Valoarea stocurilor a crescut comparativ cu cea de inceput de an, respectiv de la 411.267 lei, la 733.770 lei.

Creantele sunt evaluate la valoarea nominala din momentul angajarii, ele fiind la 31.03.2015 de 1.231.586 lei, in scadere fata de cele de la inceputul anului. Pentru creantele incerte, Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor clienti, in suma de 179.605 lei. In anul 2015, s-a reluat la venituri ajustarea pentru deprecierea creantelor clienti in suma de 215 lei.

In ceea ce priveste activele circulante remarcam o crestere de la 4.530.946 lei la inceputul anului, la 5.172.017 lei.

În primul trimestru al anului 2015, Societatea nu a creat provizioane aferente unor litigii pentru care există riscul nerecuperării.

Capitalul propriu a înregistrat o creștere comparativ cu începutul anului, înregistrând la 31.03.2015 o valoare de 107.023.143 lei

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

- lei -

INDICATORI	Tr.1 2013	Tr.1 2014	Tr.1 2015
Venituri exploatare, din care:	3.858.615	4.598.004	4.889.530
- venituri din vânzarea mărfurilor	2.634.285	3.340.199	3.701.799
- venituri din prestări-servicii	996.083	913.996	999.459
- alte venituri din exploatare	228.247	343.809	188.272
Cheltuieli exploatare	3.859.519	4.502.837	4.894.334
Rezultat exploatare	-904	95.167	-4.804
Rezultat financiar	72.842	37.865	9.217
Rezultat brut	71.938	133.032	4.413
Impozit pe profit	-	-	0
Profit net	71.938	133.032	4.413

Activitatea societății la 31.03.2015, se încheie cu un profit contabil de 4.413 lei.

Societatea a înregistrat un profit financiar, în valoare de 9.217 lei, aferent unor venituri financiare în valoare de 15.936 lei și a unor cheltuieli financiare în valoare de 6.719 lei.

Societatea nu a înregistrat cheltuieli și venituri din activități extraordinare.

La data de 31.03.2015, Societatea deține în stoc un număr de 82.596 acțiuni în valoare de 94.069 lei, pentru care s-au înregistrat ajustări în valoare de 69.135 lei. Valoarea de piață la 31.03.2015 este de 24.934 lei.

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

Situația portofoliului de acțiuni la 31.03.2015 este următoarea:

Nr. Crt.	Emitent	Cantitate	Valoare bruta	Ajustare	Valoare neta
1	SIF TRANSILVANIA – SIF3	55.400	77.249	67.651	9.598
2	BANCA TRANSILVANIA - TLV	7.196	7.196	-	7.196
3	PETROM SA - SNP	20.000	9.624	1.484	8.140
	TOTAL	82.596	94.069	69.135	24.934

- Valoarea bruta reprezinta valoarea de achizitie, iar valoarea neta reprezinta valoarea actiunilor la data ultimei reevaluari, respectiv 31.12.2014.

In primul trimestru Societatea a desfasurat cu SC Panif Pucheni SRL urmatoarele tranzactii:

- Avansuri pentru achizitionarea de active in valoare de 145.889 lei.

Evolutia veniturilor si ponderea lor in total venituri

Venituri	2014 TR.1	Pondere în total venituri %	2015 TR.1	Pondere în total venituri %
Venituri din exploatare	4.598.004	98,16	4.889.530	99,68
din care:				
- venituri din vânzarea mărfurilor	3.340.199	71,31	3.701.799	75,47
- productia vanduta	913.996	19,51	999.459	20,37
- alte venituri	343.809	7,34	188.272	3,84
Venituri financiare	85.441	1,84	15.936	0,32
Total venituri	4.683.445	100.00	4.905.466	100.00

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obtinute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 3.701.799 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 999.459 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 societății care apar în cursul activității se referă la costurile aferente vanzarilor, cheltuieli cu utilitățile, cheltuieli cu terți, cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli de personal și amortizare.

Evoluția cheltuielilor și ponderea lor în total cheltuieli

Cheltuieli	2014 TR.1	Pondere în total cheltuieli %	2015 TR.1	Pondere în total cheltuieli %
Cheltuieli din exploatare	4.502.837	98,95	4.894.334	99,86
din care:				
- cheltuieli cu mărfuri	2.977.765	65,44	3.343.389	68,22
- cheltuieli cu personalul	641.028	14,08	604.832	12,34
- cheltuieli cu lucrări și servicii	351.294	7,72	372.039	7,59
- cheltuieli cu materialele	41.599	0,91	42.661	0,87
- cheltuieli cu amortizarea	156.243	3,43	243.053	4,96
- cheltuieli cu impozite și taxe	44.004	0,96	63.303	1,29
- cheltuieli cu energia și apă	197.565	4,36	222.331	4,54
- cheltuieli diverse	93.339	2,05	2.726	0,05
Cheltuieli financiare	47.576	1,05	6.719	0,14
Total cheltuieli	4.550.413	100	4.901.053	100

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu mărfurile, în valoare de 3.343.389 lei, care sunt în creștere pe fondul creșterii semnificative a cifrei de afaceri din activitatea de comerț.

Societatea este preocupată de căutarea de noi parteneri în vederea eficientizării activității de gros.

Societatea și-a desfășurat activitatea cu un număr mediu de 53 salariați, pentru care s-au înregistrat cheltuieli cu asigurările și protecția socială în valoare de 112.533 lei, și cheltuieli cu salarii în suma de 463.291 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe-tichete de masă în valoare de 29.008 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.

Ținând cont de cuantumul veniturilor și cheltuielilor aprobate prin BVC – 2015, situația se prezintă astfel:

Bugetul de venituri si cheltuieli

- lei-

Indicatori	Aprobat BVC trim.I 2015	Realizat BVC trim.I 2015	%
A. Venituri totale	4.530.164	4.905.466	108,28
1. Venituri din exploatare	4.515.268	4.889.530	108,28
2. Venituri financiare	14.896	15.936	106,98
B. Cheltuieli totale	4.641.624	4.901.053	105,59
1. Cheltuieli din exploatare	4.636.374	4.894.334	105,56
2. Cheltuieli financiare	5.250	6.719	127,98
C. Profit brut	-	4.413	-
D. Impozit profit	-	-	-
E. Profit net	-	4.413	-
F. Pierdere	111.460	-	-

Activitatea societatii la 31.03.2015, se inchide cu un profit contabil in valoare de 4.413 lei.

Veniturile totale au crescut, ca urmare a cresterii veniturilor din vanzarea marfurilor, pe fondul identificarii de clienti noi.

Veniturile financiare provin din depozite pe termen scurt la banci.

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

Cheltuielile financiare provin din diferentele de curs valutar, ca urmare a dezvoltarii portofoliului de produse comercializate (praline, cafea, seminte) din zona UE.

Analiza principalilor indicatori economico - financiari

Nr. crt.	Denumire indicatori	2014 – trim.1	2015 – trim.1
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	8,9	3,79
b)	Indicatorul lichidității imediate	7,96	3,25
2.	INDICATORI DE RISC:		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-	-

3.INDICATORI DE ACTIVITATE:			
a)	Viteza de rotație a stocurilor - zile	18,08	15,35
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	26,02	18,89
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	3,91	5,36
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,05	0,04
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,05	0,04
f)	Productivitatea muncii – lei/om	73.348,19	88.702,98
4.INDICATORI DE PROFITABILITATE:			
a)	Rentabilitatea capitalului angajat - %	0,16	0,004
b)	Marja brută din vânzări - %	8,57	7,72
c)	Rata profitului net - %	3,13	0,09
d)	Rata rentabilității din exploatare - %	2,24	-
f)	Rata rentabilității economice - %	0,16	0,004

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente 3,79 indica faptul ca societatea detine 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 s-a modificat, de la 18,08 zile la data de 31.03.2014, la 15,35 zile la data de 31.03.2015, ceea ce implică costuri de stocare și finanțare a stocului în scădere.

Viteza de rotație a debitelor-clienți s-a modificat, de la 26,02 zile la data de 31.03.2014, la 18,89 zile la data de 31.03.2015.

Viteza de rotație a creditelor-furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care entitatea îl obține de la furnizorii săi, valoarea acesteia crescând la 31.03.2015 de 5,36 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 31.03.2015 aceasta fiind de 0.04.

Productivitatea muncii a crescut de la 73.348,19 lei/om la data de 31.03.2014, la 88.702,98 lei/om la data de 31.03.2015.

Valoarea calculată a titlurilor emise de Societate în baza activului net contabil este de 1,287 lei/acțiune.

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

Se urmareste permanent creșterea calității serviciilor prestate catre clienți, atragerea de noi clienti, care sa inchirieze spatii mari, astfel încât să se poată obține lunar venituri care să asigure acoperirea cheltuielilor generate de această activitate. Se va acorda o deosebită atenție pentru realizarea planului de investiții și reparații, în scopul creșterii gradului de confort al chiriașilor și fidelizării acestora.

Se are în vedere valorificarea eficientă a lichidităților societății prin depozite pe termen scurt, cu dobanda corespunzatoare.

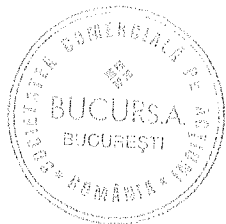
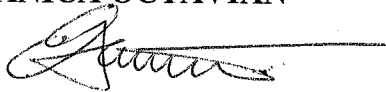
Consiliul de Administrație al Societatii va analiza lunar situația economică a societății, luând măsuri imediate pentru creșterea eficienței activității societății.

Pentru anul 2015 se dorește creșterea semnificativă a cifrei de afaceri din activitatea comercială prin dezvoltarea departamentului de vânzare, identificarea și promovarea de produse noi, creșterea portofoliului de clienți și a gradului de acoperire zonala. De asemenea, creșterea gradului de ocupare a spațiilor deținute în vederea închirierii este o prioritate în perioada următoare.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii s-a întocmit pe baza balanței de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice cu privire la întocmirea acestora.

Evidența contabilă a fost condusă cu respectarea Legii contabilității nr. 82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare și a principiilor ei, a Codului Fiscal (Legea 571/2003) și Ordinul 1802/2014.

PREȘEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE
BANICA OCTAVIAN



DIRECTOR GENERAL DIRECTOR ECONOMIC

TIANU DIANA



STOIAN MIHAI



SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

Formular 10

la data de 31.03.2015

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2015	31.03.2015
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+2071+208+233+234-280-290-2933)	01	1.355	2.230
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+223+224+231+4093-281-291-2931)	02	103.678.069	103.643.520
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+263+265+266+267* - 296*)	03	36.199	36.199
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	103.715.623	103.681.949
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI (ct.301+302+321+322+303+323+/-308+328+331+332+341+345+346 +/-348+351+354+356+357+358+361+326+/-368+371+327+/-378+381+/-388-391-392-393-394-395-396-397-398+4091-4428)	05	411.267	733.770
CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+437**+4382+441**+4424+4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453**+456**+4582+461+473** -491-495-496+5187)	06	1.328.045	1.231.586
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+508+5113+5114-591-595-596-598)	07	392	379
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531+532+541+542)	08	2.791.242	3.206.282
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	09	4.530.946	5.172.017
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	10	19.746	76.317
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+451***+453***+455+456***+457+4581+462+473***+509+5186+519)	11	700.646	1.364.766
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09 + 10 - 11 - 19)	12	3.484.629	3.521.772
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 + 12)	13	107.200.252	107.203.721
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+451***+453***+455+456***+4581+462+473***+509+5186+519)	14	136.608	136.608
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	15	0	0
I. VENITURI IN AVANS (rd. 17 + 18 + 21 + 22)	16	410.330	405.766
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	17	44.913	43.970
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.19+20)	18	365.417	361.796
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	19	365.417	361.796
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	20	0	0
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	21	0	0
Fondul comercial negativ (ct.2075)	22	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 24 + 25 + 26 + 27)	23	8.327.559	8.327.559
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	24	8.327.559	8.327.559
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	25	0	0
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	26	0	0

4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	27	0	0
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	28	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	29	97.640.808	97.496.349
IV. REZERVE (ct.106)	30	867.003	867.003
Acțiuni proprii (ct. 109)	31	0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	32	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	33	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)			
SOLD C (ct. 117)	34	2.537.567	327.819
SOLD D (ct. 117)	35	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA			
SOLD C (ct. 121)	36	0	4.413
LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
SOLD D (ct. 121)	37	2.354.206	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	38	0	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 23+28+29+30-31+32-33+34-35+36-37-38)	39	107.018.731	107.023.143
Patrimoniul public (ct. 1016)	40	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd. 39+40) (rd.13-14-15-17-20-21-22)	41	107.018.731	107.023.143

Suma de control F10 : 1323894692 / 1393731600

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**) Solduri debitoare ale conturilor respective.

***) Solduri creditoare ale conturilor respective.

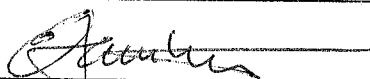
Rd.06 - Sumele înscrise la acest rând și preluate din contul 267 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

ADMINISTRATOR,

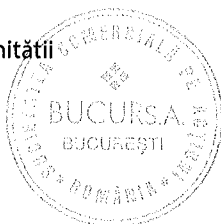
Numele si prenumele

BANICA OCTAVIAN

Semnătura



Stampila unității



Formular
VALIDAT

INTOCMIT,

Numele si prenumele

STOIAN MIHAI

Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Semnătura



Nr.de inregistrare in organismul profesional:

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31.03.2015

Formular 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedenta 01.01.2014- 31.03.2014	Curenta 01.01.2015- 31.03.2015
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	4.254.195	4.701.258
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	913.996	999.459
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	3.351.686	3.718.380
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04	11.487	16.581
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07	0	0
Sold D	08	0	0
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	343.809	188.272
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	12	4.598.004	4.889.530
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	33.502	33.633
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	8.097	9.028
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	197.565	222.331
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	2.987.284	3.355.616
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17	9.519	12.227
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20)	18	641.028	604.832
a) Salarii și indemnizații 1) (ct.641+642+643+644-7414)	19	506.522	492.299
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	134.506	112.533
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	156.243	243.053
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	156.243	243.053
a.2) Venituri (ct.7813)	23	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	4.602	-215
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	4.602	0
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	0	215
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	484.035	438.283

8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	351.294	372.039
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	44.004	63.303
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	88.737	2.941
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	31	0	0
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	0	0
- Cheltuieli (ct.6812)	33	0	0
- Venituri (ct.7812)	34	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 +18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	4.502.837	4.894.334
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	95.167	0
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	0	4.804
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	31.815	15.455
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43	0	0
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	53.626	481
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	85.441	15.936
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46	-524.603	0
- Cheltuieli (ct.686)	47	0	0
- Venituri (ct.786)	48	524.603	0
Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	0	0
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	572.179	6.719
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	47.576	6.719
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	37.865	9.217
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	0	0
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	133.032	4.413
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	0	0
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0

VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	4.683.445	4.905.466
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	4.550.413	4.901.053
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	133.032	4.413
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	0	0
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	0	0
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	133.032	4.413
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	0	0

Suma de control F20 : 69832494 / 1393731600

⁴⁾ Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

1) La acest rând (rd.19) se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

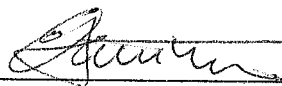
Numele și prenumele

BANICA OCTAVIAN

Numele și prenumele

STOIAN MIHAI

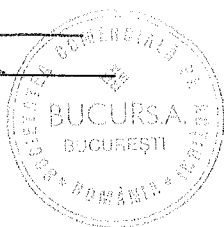
Semnătura



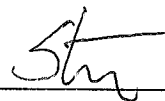
Calitatea

11--DIRECTOR ECONOMIC

Stampila unității



Semnătura



Formular
VALIDAT

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administratie al BUCUR S.A.
privind activitatea desfasurata pe trimestrul I 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 31.03.2015, acționariatul societății are următoarea structură, conform structurii sintetice consolidate a acționariatului, emisa de Depozitarul Central București:

Acționari	Nr. acțiuni	Valoare	%
SIF MUNTENIA	56.608.888	5.660.888,80	67,98
ALȚI ACȚIONARI (PERSOANE FIZICE ȘI JURIDICE)	26.666.706	2.666.670,60	32,02
TOTAL	83.275.594	8.327.559,40	100

Acțiunile societății sunt tranzacționate pe piața RASDAQ.

În data de 17 februarie 2015, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Bucur S.A. (a doua convocare) a aprobat, initierea demersurilor legale necesare pentru admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de Societate in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare ATS, administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

Activitatea desfășurată de Societate, pe trimestrul I 2015, 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 (închiriere, depozitare, manipulare) pentru producatori si importatori de marfuri.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor se prezintă astfel:

- lei -

Denumirea elementului		Nr. crt.	Sold la:	
			01.01.2015	31.03.2015
A		B	1	2
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
.	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.355	2.230
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.678.069	103.643.520
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	36.199	36.199
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	04	103.715.623	103.681.949
B	ACTIVE CIRCULANTE			
.	I. STOCURI	05	411.267	733.770
	II. CREANȚE	06	1.328.045	1.231.586
	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	392	379
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	2.791.242	3.206.282
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	09	4.530.946	5.172.017
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	19.746	76.317
D	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	700.646	1.364.766
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	3.484.629	3.521.772
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12 - 17)	13	107.200.252	107.203.721
G	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	136.608	136.608
H	PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	-	-
I	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 18), din care:	16	410.330	405.766
	- subvenții pentru investiții	17	44.913	43.970
	- venituri înregistrate în avans	18	365.417	361.796
J	CAPITAL ȘI REZERVE			
.	I. CAPITAL (rd. 20 la 22) din care:	19	8.327.559	8.327.559
	- capital subscris nevărsat	20	-	-
	- capital subscris vărsat	21	8.327.559	8.327.559
	- patrimoniul regiei	22	-	-

II. PRIME DE CAPITAL		23	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD C	24	97.640.808	97.496.349
	SOLD D	25	-	-
IV. REZERVE		26	867.003	867.003
V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	27	2.537.567	327.819
	SOLD D	28	-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	29	-	4.413
	SOLD D	30	2.354.206	
Repartizarea profitului		31	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)		32	107.018.731	107.023.143
Patrimoniul public		33	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 32+33)		34	107.018.731	107.023.143

Respectarea principiilor si regulilor contabile, concomitent cu un control intern bine organizat furnizeaza o imagine fidelă asupra patrimoniului societati, i contului de profit si pierderi, modului de utilizarea resurselor de catre societate precum si cu privire la fondurile existente în vederea finantarii si continuarii activitatii.

Valoarea netă a imobilizărilor necorporale la data de 31.03.2015, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate, este de 2.230 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la sfârșitul trimestrului este în suma de 103.643.520 lei.

Avansurile si imobilizările corporale în curs, în valoare de 973.949 lei cuprind contravaloarea studiului de fezabilitate privind dezvoltarea unui proiect imobiliar pe terenul BUCUR S.A., situat în București, Bdul Timișoara 56 sector 6, contravaloarea unui studiu de fezabilitate pentru amenajarea unor panouri fotovoltaice pe acoperisul depozitului din Sos. Industriilor, nr.53, sector 3, în vederea producerii de energie electrica regenerabila, lucrari pentru amenajarea magazinului Penny Market si avansuri pentru achizitionarea de mijloace fixe.

La data de 31.12.2013 Societatea a constituit ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale în curs – studiu de fezabilitate pentru dezvoltarea proiectului imobiliar în valoare de 104.062 lei.

Valoarea stocurilor a crescut comparativ cu cea de început de an, respectiv de la 411.267 lei, la 733.770 lei.

Creantele sunt evaluate la valoarea nominala din momentul angajarii, ele fiind la 31.03.2015 de 1.231.586 lei, în scadere fata de cele de la începutul anului. Pentru creantele incerte, Societatea a înregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor clienti, în suma de 179.605 lei. În anul 2015, s-a reluat la venituri ajustarea pentru deprecierea creantelor clienti în suma de 215 lei.

În ceea ce privește activele circulante remarcăm o creștere de la 4.530.946 lei la începutul anului, la 5.172.017 lei.

În primul trimestru al anului 2015, Societatea nu a creat provizioane aferente unor litigii pentru care există riscul nerecuperării.

Capitalul propriu a înregistrat o creștere comparativ cu începutul anului, înregistrând la 31.03.2015 o valoare de 107.023.143 lei

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

INDICATORI	- lei -		
	Tr.1 2013	Tr.1 2014	Tr.1 2015
Venituri exploatare, din care:	3.858.615	4.598.004	4.889.530
- venituri din vânzarea mărfurilor	2.634.285	3.340.199	3.701.799
- venituri din prestări-servicii	996.083	913.996	999.459
- alte venituri din exploatare	228.247	343.809	188.272
Cheltuieli exploatare	3.859.519	4.502.837	4.894.334
Rezultat exploatare	-904	95.167	-4.804
Rezultat financiar	72.842	37.865	9.217
Rezultat brut	71.938	133.032	4.413
Impozit pe profit	-	-	0
Profit net	71.938	133.032	4.413

Activitatea societății la 31.03.2015, se încheie cu un profit contabil de 4.413 lei.

Societatea a înregistrat un profit financiar, în valoare de 9.217 lei, aferent unor venituri financiare în valoare de 15.936 lei și a unor cheltuieli financiare în valoare de 6.719 lei.

Societatea nu a înregistrat cheltuieli și venituri din activități extraordinare.

La data de 31.03.2015, Societatea deține în stoc un număr de 82.596 acțiuni în valoare de 94.069 lei, pentru care s-au înregistrat ajustări în valoare de 69.135 lei. Valoarea de piață la 31.03.2015 este de 24.934 lei.

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

Situația portofoliului de acțiuni la 31.03.2015 este următoarea:

Nr. Crt.	Emitent	Cantitate	Valoare bruta	Ajustare	Valoare neta
1	SIF TRANSILVANIA – SIF3	55.400	77.249	67.651	9.598
2	BANCA TRANSILVANIA - TLV	7.196	7.196	-	7.196
3	PETROM SA - SNP	20.000	9.624	1.484	8.140
	TOTAL	82.596	94.069	69.135	24.934

- Valoarea bruta reprezinta valoarea de achizitie, iar valoarea neta reprezinta valoarea actiunilor la data ultimei reevaluari, respectiv 31.12.2014.

In primul trimestru Societatea a desfasurat cu SC Panif Pucheni SRL urmatoarele tranzactii:

- Avansuri pentru achizitionarea de active in valoare de 145.889 lei.

Evolutia veniturilor si ponderea lor in total venituri

Venituri	2014 TR.1	Pondere în total venituri %	2015 TR.1	Pondere în total venituri %
Venituri din exploatare	4.598.004	98,16	4.889.530	99,68
din care:				
- venituri din vânzarea mărfurilor	3.340.199	71,31	3.701.799	75,47
- productia vanduta	913.996	19,51	999.459	20,37
- alte venituri	343.809	7,34	188.272	3,84
Venituri financiare	85.441	1,84	15.936	0,32
Total venituri	4.683.445	100.00	4.905.466	100.00

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obtinute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 3.701.799 lei, care înregistrează o creștere pe fondul identificării de clienți noi și dezvoltării portofoliului de produse, urmate de veniturile din productia vanduta, in valoare de 999.459 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 societății care apar în cursul activității se referă la costurile aferente vanzarilor, cheltuieli cu utilitățile, cheltuieli cu terți, cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli de personal și amortizare.

Evoluția cheltuielilor și ponderea lor în total cheltuieli

Cheltuieli	2014 TR.1	Pondere în total cheltuieli %	2015 TR.1	Pondere în total cheltuieli %
Cheltuieli din exploatare din care:	4.502.837	98,95	4.894.334	99,86
- cheltuieli cu mărfuri	2.977.765	65,44	3.343.389	68,22
- cheltuieli cu personalul	641.028	14,08	604.832	12,34
- cheltuieli cu lucrări și servicii	351.294	7,72	372.039	7,59
- cheltuieli cu materialele	41.599	0,91	42.661	0,87
- cheltuieli cu amortizarea	156.243	3,43	243.053	4,96
- cheltuieli cu impozite și taxe	44.004	0,96	63.303	1,29
- cheltuieli cu energia și apă	197.565	4,36	222.331	4,54
- cheltuieli diverse	93.339	2,05	2.726	0,05
Cheltuieli financiare	47.576	1,05	6.719	0,14
Total cheltuieli	4.550.413	100	4.901.053	100

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu mărfurile, în valoare de 3.343.389 lei, care sunt în creștere pe fondul creșterii semnificative a cifrei de afaceri din activitatea de comerț.

Societatea este preocupată de căutarea de noi parteneri în vederea eficientizării activității de gros.

Societatea și-a desfășurat activitatea cu un număr mediu de 53 salariați, pentru care s-au înregistrat cheltuieli cu asigurările și protecția socială în valoare de 112.533 lei, și cheltuieli cu salarii în suma de 463.291 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe-tichete de masă în valoare de 29.008 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.

Ținând cont de cuantumul veniturilor și cheltuielilor aprobate prin BVC – 2015, situația se prezintă astfel:

Bugetul de venituri si cheltuieli

- lei-

Indicatori	Aprobat BVC trim.I	Realizat BVC trim.I	%
	2015	2015	
A.Venituri totale	4.530.164	4.905.466	108,28
1. Venituri din exploatare	4.515.268	4.889.530	108,28
2. Venituri financiare	14.896	15.936	106,98
B.Cheltuieli totale	4.641.624	4.901.053	105,59
1. Cheltuieli din exploatare	4.636.374	4.894.334	105,56
2. Cheltuieli financiare	5.250	6.719	127,98
C. Profit brut	-	4.413	-
D. Impozit profit	-	-	-
E. Profit net	-	4.413	-
F. Pierdere	111.460	-	-

Activitatea societatii la 31.03.2015, se inchide cu un profit contabil in valoare de 4.413 lei.

Veniturile totale au crescut, ca urmare a cresterii veniturilor din vanzarea marfurilor, pe fondul identificarii de clienti noi.

Veniturile financiare provin din depozite pe termen scurt la banci.

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

Cheltuielile financiare provin din diferentele de curs valutar, ca urmare a dezvoltarii portofoliului de produse comercializate (praline, cafea, seminte) din zona UE.

Analiza principalilor indicatori economico - financiari

Nr. crt.	Denumire indicatori	2014 – trim.1	2015 – trim.1
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	8,9	3,79
b)	Indicatorul lichidității imediate	7,96	3,25
2.	INDICATORI DE RISC:		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-	-

3.	INDICATORI DE ACTIVITATE:		
a)	Viteza de rotație a stocurilor - zile	18,08	15,35
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	26,02	18,89
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	3,91	5,36
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,05	0,04
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,05	0,04
f)	Productivitatea muncii – lei/om	73.348,19	88.702,98
4.	INDICATORI DE PROFITABILITATE:		
a)	Rentabilitatea capitalului angajat - %	0,16	0,004
b)	Marja brută din vânzări - %	8,57	7,72
c)	Rata profitului net - %	3,13	0,09
d)	Rata rentabilității din exploatare - %	2,24	-
f)	Rata rentabilității economice - %	0,16	0,004

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente 3,79 indica faptul ca societatea detine 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 s-a modificat, de la 18,08 zile la data de 31.03.2014, la 15,35 zile la data de 31.03.2015, ceea ce implică costuri de stocare și finanțare a stocului în scădere.

Viteza de rotație a debitelor-clienți s-a modificat, de la 26,02 zile la data de 31.03.2014, la 18,89 zile la data de 31.03.2015.

Viteza de rotație a creditelor-furnizori aproximează numărul de zile de creditare pe care entitatea îl obține de la furnizorii săi, valoarea acesteia crescând la 31.03.2015 de 5,36 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 31.03.2015 aceasta fiind de 0,04.

Productivitatea muncii a crescut de la 73.348,19 lei/om la data de 31.03.2014, la 88.702,98 lei/om la data de 31.03.2015.

Valoarea calculată a titlurilor emise de Societate în baza activului net contabil este de 1,287 lei/acțiune.

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

Se urmărește permanent creșterea calității serviciilor prestate către clienți, atragerea de noi clienți, care să închirieze spații mari, astfel încât să se poată obține lunar venituri care să asigure acoperirea cheltuielilor generate de această activitate. Se va acorda o deosebită atenție pentru realizarea planului de investiții și reparații, în scopul creșterii gradului de confort al chiriașilor și fidelizării acestora.

Se are în vedere valorificarea eficientă a lichidităților societății prin depozite pe termen scurt, cu dobânda corespunzătoare.


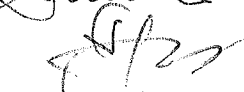

Consiliul de Administrație și conducerea executivă analizează lunar situația economică a societății, luând măsuri imediate pentru creșterea eficienței activității societății.

Pentru anul 2015 se dorește creșterea semnificativă a cifrei de afaceri din activitatea comercială prin dezvoltarea departamentului de vânzare, identificarea și promovarea de produse noi, creșterea portofoliului de clienți și a gradului de acoperire zonală. De asemenea, creșterea gradului de ocupare a spațiilor deținute în vederea închirierii este o prioritate în perioada următoare.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii s-a întocmit pe baza bilanțului de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice cu privire la întocmirea acestora.

Evidența contabilă a fost condusă cu respectarea Legii contabilității nr. 82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare și a principiilor ei, a Codului Fiscal (Legea 571/2003) și Ordinul 1802/2014.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE,

 Banica Octavian - Presedinte
 Plumb Niculina - membru
 Uta Vasilica - membru

