

RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administrație al BUCUR S.A.
privind activitatea desfășurată pe anul 2015 – semestrul I

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 30.06.2015, 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

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, pe semestrul I 2015, este conformă cu actul constitutiv și anume:

- comerț en gros și en detail mărfuri alimentare și nealimentare, având ca parteneri de afaceri agenți economici atât în București, cât și în țară;

- prestări de servicii (inchiriere, depozitare, manipulare) pentru producători și importatori de mărfuri.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor la data de 30.06.2015 se prezintă astfel:

- lei -

	Nr. Crt.	Sold la:	
		01.01.2015	30.06.2015
A	B		
A ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.355	1.985
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.678.069	102.826.549
III. ACTIVE BIOLOGICE	03	0	0
IV. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	04	36.199	36.388
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 01 la 04)	05	103.715.623	102.864.922
B ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	06	411.267	785.631
II. CREANȚE	07	1.328.045	2.019.743
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	08	392	378
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	09	2.791.242	3.257.460
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 06 la 09)	10	4.530.946	6.063.212
C CHELTUIELI ÎN AVANS	11	19.746	35.743
D DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	12	700.646	1.334.787
E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	13	3.484.629	4.366.278
F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 05+ 13)	14	107.200.252	107.231.200
G DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	15	136.608	127.352
H PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	16	-	-
I VENITURI ÎN AVANS (rd. 18+ 19), din care:	17	410.330	437.145
- subvenții pentru investiții	18	44.913	43.027
- venituri înregistrate în avans	19	365.417	394.118
J CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 21 la 22) din care:	20	8.327.559	8.327.559

- capital subscris nevărsat	21	-	-
- capital subscris vărsat	22	8.327.559	8.327.559

J	II. PRIME DE CAPITAL		23	-	-
	III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD C	24	97.640.808	97.351.891
	IV. REZERVE		25	867.003	867.003
	V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	26	2.537.567	472.278
		SOLD D	27	-	-
	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	28	-	45.863
		SOLD D	29	2.354.206	-
	Repartizarea profitului		30	-	-
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL		31	107.018.731	107.064.594
	Patrimoniul public		32	-	-
CAPITALURI - TOTAL		33	107.018.731	107.064.594	

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 utilizare a resurselor de către societate precum și cu privire la fondurile existente în vederea finanțării și continuării activității.

Valoarea netă a imobilizărilor necorporale la data de 30.06.2015, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate este de 1.985 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la sfârșitul semestrului este de 102.826.549 lei.

Avansurile și imobilizările corporale în curs, în valoare de 1.175.158 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 acoperișul depozitului din Sos. Industriilor, nr.53, sector 3, în vederea producerii de energie electrică regenerabilă, lucrări pentru amenajarea magazinului Penny Market și avansuri pentru achiziționarea de mijloace fixe.

La data de 31.12.2013 Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea imobilizărilor 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 785.631 lei ca rezultat al creșterii cifrei de afaceri din activitatea comercială.

Creanțele sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, ele fiind la 30.06.2015 de 2.019.743 lei, în creștere față de cele de la începutul anului. Pentru creanțele 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 645 lei.

In ceea ce priveste activele circulante remarcam o crestere de la 4.530.946 lei la inceputul anului, la 6.063.212 lei.

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

Capitalul propriu a inregistrat o crestere comparativ cu inceputul anului, inregistrand la 30.06.2015 o valoare de 107.064.594 lei

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

- lei -

INDICATORI	2013 semestrul I	2014 semestrul I	2015 semestrul I
Venituri exploatare, din care:	7.846.952	8.982.560	9.936.722
- venituri din vânzarea mărfurilor	5.580.333	6.692.394	7.605.689
- venituri din productia vanduta	1.929.290	1.832.053	2.023.193
- venituri aferente costului productiei in curs de executie	-	7.359	-
- alte venituri din exploatare	337.329	450.754	307.840
Cheltuieli exploatare	7.891.837	8.873.179	9.908.325
Rezultat exploatare	-44.885	109.381	28.397
Rezultat financiar	125.098	62.677	17.466
Rezultat brut	80.213	172.058	45.863
Impozit pe profit	-	-	-
Profit net	80.213	172.058	45.863
Pierdere	-	-	-

Activitatea societatii la 30.06.2015, se inchide cu un profit contabil de 45.863 lei

Societatea a inregistrat un profit financiar, în valoare de 17.466 lei, aferent unor venituri financiare in valoare de 24.589 lei si a unor cheltuieli financiare in valoare de 7.123 lei.

La data de 30.06.2015, Societatea deține în stoc un numar de 82.596 actiuni in valoare de 94.069 lei, pentru care s-au inregistrat ajustari in suma de 69.135 lei. Valoarea de piata la 30.06.2015 este de 24.934 lei.

Societatea detine si interese de participare in valoare de 1.000.000 lei, la S.C. Panif Pucheni S.R.L., societate aflata in procedura de reorganizare judiciara, pentru care s-au constituit in anul 2014 ajustari de valoare de 1.000.000 lei.

Situația portofoliului de acțiuni la 30.06.2015 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.

Societatea a desfasurat tranzactii cu partile afiliate.

Tranzactiile cu S.C. Panif Pucheni S.R.L. se prezinta astfel:

Avansuri pentru achizitionarea de active – 926.164 lei

Creante preluate prin cesionare - 193.489 lei.

Evoluția veniturilor și ponderea lor în total venituri:

- lei -

Venituri	2014 semestrul I	Pondere in total venituri %	2015 semestrul I	Pondere in total venituri %
Venituri din exploatare	8.982.560	98,22	9.936.722	99,75
din care:				
- venituri din vânzarea mărfurilor	6.692.394	73,18	7.605.689	76,35
- venituri din productia vanduta	1.832.053	20,03	2.023.193	20,31
- alte venituri	458.113	5,01	307.840	3,09
Venituri financiare	162.387	1,78	24.589	0,25
Total venituri	9.144.947	100	9.961.311	100

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obtinute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 7.605.689 lei, care înregistrează o creștere pe fondul identificării de clienți noi si dezvoltarii portofoliului de produse, urmate de veniturile din productia vanduta, in valoare de 2.023.193 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:

- lei -

Cheltuieli	2014 semestrul I	Pondere în total cheltuieli %	2015 semestrul I	Pondere în total cheltuieli %
Cheltuieli din exploatare din care:	8.873.179	98,89	9.908.325	99,93
- cheltuieli cu mărfuri	5.942.695	66,23	6.941.612	70,01
- cheltuieli cu personalul	1.365.919	15,22	1.194.233	12,05
- cheltuieli cu bunuri și servicii	961.974	10,72	1.068.450	10,77
- cheltuieli cu materialele	103.690	1,16	83.658	0,85
- cheltuieli cu amortizarea	313.450	3,49	491.176	4,95
- cheltuieli cu impozite și taxe	91.336	1,02	125.180	1,26
- cheltuieli diverse	94.115	1,05	4.016	0,04
Cheltuieli financiare	99.710	1,11	7.123	0,07
Total cheltuieli	8.972.889	100	9.915.448	100

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu mărfurile, în valoare de 6.941.612 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.

Societatea și-a desfășurat activitatea cu un număr mediu de 52 salariați, pentru care s-au înregistrat cheltuieli cu asigurările și protecția socială în valoare de 228.540 lei și cheltuieli cu salarii în suma de 910.096 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe-tichete de masă în valoare de 55.597 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 2015- semestrul I	Realizat BVC 2015- semestrul I	%
1. Venituri totale:	9.135.155	9.961.311	109,04
A. Venituri din exploatare:	9.080.956	9.936.722	109,42
B. Venituri financiare:	54.199	24.589	45,37
2. Cheltuieli totale:	9.253.310	9.915.448	107,16
A. Cheltuieli de exploatare	9.220.526	9.908.325	107,46
B. Cheltuieli financiare	32.784	7.123	21,73
3. Profit brut	-	45.863	-
4. Impozit profit	-	-	-
5. Profit net	-	45.863	-
Pierdere	118.155	-	-

Activitatea societatii la 30.06.2015, se inchide cu un profit contabil in valoare de 45.863 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-sem I	2015-sem I
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	9,50	4,54
b)	Indicatorul lichidității imediate	8,38	3,95
2.	INDICATORI DE RISC:		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	0	0
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	0	0
3.	INDICATORI DE ACTIVITATE:		
a)	Viteza de rotație a stocurilor - zile	18,48	15,45
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	24,10	17,36
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	4,32	13,17
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,11	0,09
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,10	0,09
f)	Productivitatea muncii – lei/om	142.074	185.171
4.	INDICATORI DE PROFITABILITATE:		

a)	Rata profitului net - %	2,02	0,48
b)	Rata rentabilității economice - %	0,13	0,03
c)	Rata rentabilității exploataării - %	1,28	0,29
d)	Rata rentabilității capitalului social - %	1,96	0,55

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente – 4,54 indica faptul ca societatea detine active curente, care-i pot asigura cu usurinta acoperirea datoriilor curente.

Societatea nu are contractate imprumuturi si ca urmare, nu prezinta risc din acest punct de vedere, valoarea acestui indicator fiind zero.

Viteza de rotatie a stocurilor inregistreaza un trend descrescator de la 18,48 zile la data de 30.06.2014 la 15,45 zile la 30.06.2015, ceea ce implica costuri de stocare si finantare a stocului in scadere.

Viteza de rotație a debitorilor-clienți s-a modificat, de la 24,10 zile la data de 30.06.2014, la 17,36 zile la data de 30.06.2015.

Viteza de rotație a creditelor-furnizori aproximeaza numarul de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai, valoarea acesteia fiind la 30.06.2015 de 13,17 zile.

Viteza de rotație a activelor evaluează eficiența managementului activelor, prin examinarea valorii cifrei de afaceri, generate de o anumita cantitate de active. Valoarea indicatorului este mai buna cu cat aceasta valoare este mai mare, la data de 30.06.2015 aceasta fiind de 0,09.

Productivitatea muncii a crescut de la 142.074 lei/om la data de 30.06.2014, la 185.171 lei/om la data de 30.06.2015.

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

Consiliul de Administrație 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 chirasilor si fidelizarii acestora.

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

Consiliul de Administrație si conducerea executiva analizeaza 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, capitalurilor proprii 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 la 30.06.2015 nu au fost auditate.

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

