

RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administrație al BUCUR S.A.
privind activitatea desfășurată pe anul 2016 – 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 București.

La data de referință 30.06.2016, 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, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB (AeRO), Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Sectorul Titluri de Capital, Categoria Acțiuni.

Activitatea desfășurată de Societate, 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 30.06.2016 se prezintă astfel:

-lei-

		Nr. Crt.	Sold la:	
			01.01.2016	30.06.2016
A		B		2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.495	1.127
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.664.695	103.511.678
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	36.499	11.108
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 01 la 03)	04	103.702.689	103.523.913
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. STOCURI	05	639.554	991.370
	II. CREANȚE	06	1.221.008	1.282.070
	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	395	383
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	3.871.152	3.418.408
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 05 la 08)	09	5.732.109	5.692.231
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	20.229	30.285
D.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	1.659.790	1.011.286
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	3.697.832	4.314.797
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12)	13	107.400.521	107.838.710
G.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	78.572	111.628
H.	PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	6.178	0
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 20), din care:	16	432.085	431.916
	- subvenții pentru investiții	17	41.141	39.255
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	18	3.772	3.772
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	19	37.369	35.483
	- venituri înregistrate în avans	20	390.944	392.661
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	21	390.944	392.661
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	22	-	-
J.	CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL (rd. 24 la 25) din care:	23	8.327.559	8.327.559
	- capital subscris nevărsat	24	-	-

- capital subscris vărsat	25	8.327.559	8.327.559
- patrimoniul regiei	26	-	-

J.	II. PRIME DE CAPITAL		27	-	-
	III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD C	28	97.053.189	96.769.405
		SOLD D	29	-	-
	IV. REZERVE		30	881.080	881.080
	V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	31	770.980	1.300.358
		SOLD D	32	-	-
	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	33	258.520	413.197
		SOLD D	34	-	-
	Repartizarea profitului		35	12.926	-
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 23+26+27+28-29+30+31-32+33-34-35)		36	107.278.402	107.691.599
Patrimoniul public		37	-	-	
Patrimoniu privat		38	-	-	
CAPITALURI - TOTAL (rd. 36+37+38)		39	107.278.402	107.691.599	

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 30.06.2016, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate este de 1.127 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la sfârșitul semestrului este de 103.511.678 lei.

Avansurile și imobilizările corporale în curs, în valoare de 1.589.210 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 electrică regenerabilă, lucrări pentru amenajarea și modernizarea spațiilor de închiriere 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. În anul 2015 s-au constituit ajustări pentru deprecierea imobilizărilor corporale în curs – studiu de fezabilitate pentru amenajarea unor panouri fotovoltaice pe acoperisul 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 început de an, respectiv de la 639.554 lei, la 991.370 lei.

Creantele sunt evaluate la valoarea nominala din momentul angajarii, ele fiind la 30.06.2016 de 1.282.070 lei, in crestere fata de cele de la inceputul anului. Pentru creantele incerte, Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor, in suma de 185.030 lei. In anul 2016, s-a reluat la venituri ajustarea pentru deprecierea creantelor in suma de 46.574 lei.

In ceea ce priveste activele circulante remarcam o scadere de la 5.732.109 lei la inceputul anului, la 5.692.231 lei.

În primul semestru al anului 2016, Societatea nu a creat provizioane aferente unor litigii pentru care există riscul nerecuperării. A fost reluat la venituri, provizionul constituit pentru nerecyclarea deseurilor de ambalaje, in suma de 6.178 lei.

Capitalul propriu a inregistrat o crestere comparativ cu inceputul anului, inregistrand la 30.06.2016 o valoare de 107.691.599 lei.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

- lei -

INDICATORI	2014 semestrul I	2015 semestrul I	2016 semestrul I
Venituri exploatare, din care:	8.982.560	9.936.722	10.900.961
- venituri din vânzarea mărfurilor	6.692.394	7.605.689	7.903.531
- venituri din productia vanduta	1.832.053	2.023.193	2.532.547
- venituri aferente costului productiei in curs de executie	7.359	-	-
- alte venituri din exploatare	450.754	307.840	464.883
Cheltuieli exploatare	8.873.179	9.908.325	10.505.659
Rezultat exploatare	109.381	28.397	395.302
Rezultat financiar	62.677	17.466	17.895
Rezultat brut	172.058	45.863	413.197
Impozit pe profit	-	-	-
Profit net	172.058	45.863	413.197
Pierdere	-	-	-

Activitatea societatii la 30.06.2016, se inchide cu un profit contabil de 413.197 lei.

Societatea a inregistrat un profit financiar, în valoare de 17.895 lei, aferent unor venituri financiare in valoare de 38.611 lei si a unor cheltuieli financiare in valoare de 20.716 lei.

La data de 30.06.2016, Societatea deține în stoc un numar de 8.347 actiuni in valoare de 8.347 lei. Societatea detine si interese de participare in valoare de 1.000.000 lei, la S.C. Panif Pucheni S.R.L.,

societate care a fost in procedura de reorganizare judiciara si care a fost reintrodusa in circuitul economic in baza Sentintei Civile nr. 701/07.06.2016 pronuntata de Tribunalul Prahova, pentru care s-au constituit in anul 2014 ajustari in valoare de 1.000.000 lei.

Situația portofoliului de acțiuni la 30.06.2016 este următoarea:

Nr.cr t	Emitent	Cantitate	Valoare bruta	Ajustare	Valoare neta
1	BANCA TRANSILVANIA - TLV	8.347	8.347	-	8.347
	TOTAL	8.347	8.347	-	8.347

- Valoarea bruta reprezinta valoarea de achizitie, iar valoarea neta reprezinta valoarea actiunilor la data ultimei reevaluari, respectiv 31.12.2015.

Soldurile si tranzacțiile cu entitățile afiliate

Bucur SA a derulat in primul semestru al anului 2016, cu SC Panif Pucheni SRL urmatoarele tranzacții:

- Avansuri pentru achizitionarea de active 194.519 lei.

Evoluția veniturilor și ponderea lor în total venituri:

- lei -

Venituri	2015 semestrul I	Pondere in total venituri %	2016 semestrul I	Pondere in total venituri %
Venituri din exploatare din care:	9.936.722	99,75	10.900.961	99,65
- venituri din vânzarea mărfurilor	7.605.689	76,35	7.903.531	72,25
- venituri din productia vanduta	2.023.193	20,31	2.532.547	23,15
- alte venituri	307.840	3,09	464.883	4,25
Venituri financiare	24.589	0,25	38.611	0,35
Total venituri	9.961.311	100	10.939.572	100

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obtinute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 7.903.531 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 2.532.547 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	2015 semestrul I	Pondere în total cheltuieli %	2016 semestrul I	Pondere în total cheltuieli %
Cheltuieli din exploatare din care:	9.908.325	99,93	10.505.659	99,80
- cheltuieli cu mărfuri	6.941.612	70,01	7.141.217	67,84
- cheltuieli cu personalul	1.194.233	12,05	1.392.157	13,22
- cheltuieli cu bunuri și servicii	1.068.450	10,77	1.171.978	11,13
- cheltuieli cu materialele	83.658	0,85	90.160	0,86
- cheltuieli cu amortizarea	491.176	4,95	538.263	5,11
- cheltuieli cu impozite și taxe	125.180	1,26	166.010	1,58
- cheltuieli diverse	4.016	0,04	5874	0,06
Cheltuieli financiare	7.123	0,07	20.716	0,20
Total cheltuieli	9.915.448	100	10.526.375	100

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu mărfurile, în valoare de 7.141.217 lei, care sunt în creștere pe fondul creșterii 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 53 salariați, pentru care s-au înregistrat cheltuieli cu asigurările și protecția socială în valoare de 256.711 lei și cheltuieli cu salarii în suma de 1.135.446 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe-tichete de masă în valoare de 56.072 lei.

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

Ținând cont de cuantumul veniturilor și cheltuielilor aprobate prin BVC – 2016, situația se prezintă astfel:

Bugetul de venituri si cheltuieli

- lei -

Indicatori	Aprobat BVC 2016- semestrul I	Realizat BVC 2016- semestrul I	%
1. Venituri totale:	11.284.507	10.939.572	96,94
A. Venituri din exploatare:	11.246.047	10.900.961	96,93
B. Venituri financiare:	38.460	38.611	100,39
2. Cheltuieli totale:	11.207.524	10.526.375	93,92
A. Cheltuieli de exploatare	11.182.624	10.505.659	93,95
B. Cheltuieli financiare	24.900	20.716	83,20
3. Profit brut	76.983	413.197	536,74
4. Impozit profit	-	-	-
5. Profit net	76.983	413.197	536,74
Pierdere	-	-	-

Activitatea societatii la 30.06.2016, se inchide cu un profit contabil in valoare de 413.197 lei.

Nerealizarea veniturilor totale se datoreaza reducerii veniturilor din vanzarea marfurilor, ca urmare a diminuarii cererii de marfa, in special la produsul zahar, al carui pret a crescut.

Veniturile financiare provin din depozite pe termen scurt la banci.

Preponderente in cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu marfurile.

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	2015-sem I	2016-sem I
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	4,54	5,63
b)	Indicatorul lichidității imediate	3,95	4,65
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	15,45	20,47
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	17,36	46,39
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	13,17	33,08
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,09	0,10
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,09	0,10
f)	Productivitatea muncii – lei/om	185.171	196.907
4.	INDICATORI DE PROFITABILITATE:		

a)	Rata profitului net - %	0,48	3,96
b)	Rata rentabilității economice - %	0,03	0,38
c)	Rata rentabilității exploataării - %	0,29	3,79
d)	Rata rentabilității capitalului social - %	0,55	4,96

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente – 5,63 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 s-a modificat, de la 15,45 zile la data de 30.06.2015 la 20,47 zile la 30.06.2016, ceea ce implica costuri de stocare si finantare a stocului in crestere.

Viteza de rotație a debitorilor-clienti s-a modificat, de la 17,36 zile la data de 30.06.2015, la 46,39 zile la data de 30.06.2016.

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 30.06.2016 de 33,08 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 30.06.2016 aceasta fiind de 0,10.

Productivitatea muncii a crescut de la 185.171 lei/om la data de 30.06.2015, la 196.907 lei/om la data de 30.06.2016.

Valoarea calculata a titlurilor emise de Societate in baza activului net contabil este de 1,295 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 concentrării 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 exploatarei 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.

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 si fidelizarii 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 situația economică a societății, luând măsuri imediate pentru creșterea eficienței activitatii societății.

Pentru anul 2016 se dorește:

- creșterea vanzarilor, inclusiv prin intrarea pe piata de retail, cu un alt gen de produse alimentare, care sa fie comercializate pe cat posibil sub marca proprie (private label);
- creșterea cifrei de afaceri pe canalul de comert modern (modern trade) prin listarea produselor companiei in majoritatea clientilor key accounts (conturi speciale);
- realizarea de export de produse alimentare de baza catre piata din Orientul Mijlociu (Iran, Qatar);
- implementarea unei strategii de marketing care sa promoveze produsele si compania si care sa se reflecte in mod direct in creșterea cifrei de afaceri a societatii ;

- realizarea de investitii care sa conduca la o mai buna exploatare a acestor imobile, creandu-se astfel si premisele satisfacerii cerintelor actualilor chiriasi si mentinerii acestora in spatiile deja inchiriate cat si atragerea de noi chiriasi.

- schimbarea de destinatie a spatiilor, din spatii logistice in spatii de retail, care sa aiba ca rezultat perceperea unei chirii mai avantajoase fata de cea practica in momentul de fata.

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii s-a întocmit pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice cu privire la întocmirea acesteia. Situatiile financiare la 30.06.2016 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 227/2015) și Ordinul 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile si completarile ulterioare.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

Scripcaru Corneliu - Catalin - Presedinte

Uta Vasilica

Membru

Blindu Emilia - Iulia

- Membru

