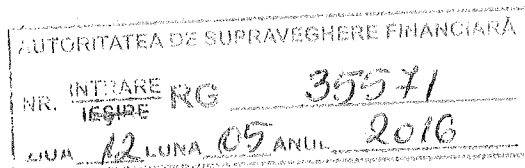
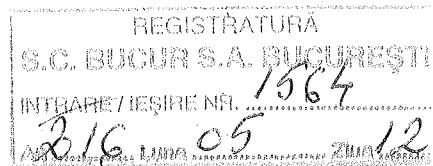


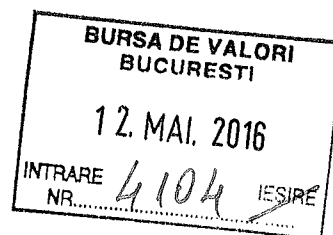
BUCUR S.A. - BUCUREȘTI-ROMANIA
Str. Vișinilor, nr.25, sector 2
Tel.:+40(1)323.67.30;Fax: +40(1) 323.67.36
O.R.C.T.B. J40/392/1991; CUI RO 1584234
Capital social: 8.327.559,40 lei
www.bucurcom.ro;e-mail:office@bucurcom.ro



RAPORT

conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006

pentru trimestrul I 2016



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:

BVB – ATS (AeRO - Premium)

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 31.03.2016, 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 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-

		Nr. Crt.	Sold la:	
			01.01.2016	31.03.2016
A		B		2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.495	1.281
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.664.695	103.502.393
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	36.499	11.108
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 01 la 03)	04	103.702.689	103.514.782
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. STOCURI	05	639.554	722.351
	II. CREANȚE	06	1.221.008	1.396.826
	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	395	383
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	3.871.152	3.456.492
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 05 la 08)	09	5.732.109	5.576.052
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	20.229	16.355
D.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	1.659.790	1.063.593
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	3.697.832	4.175.180
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12)	13	107.400 .521	107.689.962
G.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	78.572	95.030
H.	PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	6.178	0
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 20), din care:	16	432.085	390.060
	- subvenții pentru investiții	17	41.141	40.198
	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	37.369	36.426
	- venituri înregistrate în avans	20	390.944	349.862
	Sume de reluat într-o perioada de pana la un an	21	390.944	349.862
	Sume de reluat într-o perioada 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	96.911.172
		SOLD D	29	-	-
	IV. REZERVE		30	881.080	881.080
	V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	31	770.980	1.158.590
		SOLD D	32	-	-
	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	33	258.520	280.105
		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	107.558.506
Patrimoniul public		37	-	-	
Patrimoniu privat		38	-	-	
CAPITALURI - TOTAL (rd. 36+37+38)		39	107.278.402	107.558.506	

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 utilizarea 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 31.03.2016, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate, este de 1.281 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la sfârșitul trimestrului este in suma de 103.502.393 lei.

Avansurile si imobilizările corporale în curs, in valoare de 1.348.487 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 amenajarea si modernizarea spatiilor de inchiriere 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. In anul 2015 s-au constituit ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale in curs – studiu de fezabilitate pentru amenajarea unor panouri fotovoltaice pe acoperisul depozitului din Sos. Industriilor, nr. 53, sector 3, in vederea producerii de energie regenerabila, in valoare de 22.645 lei.

Valoarea stocurilor a crescut comparativ cu cea de inceput de an, respectiv de la 639.554 lei, la 722.351 lei.

Creantele sunt evaluate la valoarea nominala din momentul angajarii, ele fiind la 31.03.2016 de 1.396.826 lei, in crestere fata de cele de la inceputul anului. Pentru creantele incerte, Societatea a inregistrat ajustari pentru deprecierea creantelor clienti, in suma de 185.030 lei. In anul 2016, s-a reluat la venituri ajustarea pentru deprecierea creantelor clienti in suma de 215 lei.

In ceea ce priveste activele circulante remarcam o scadere de la 5.732.109 lei la inceputul anului, la 5.576.052 lei.

În primul trimestru 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 deeurilor de ambalaje, in suma de 6.178 lei.

Capitalul propriu a inregistrat o crestere comparativ cu inceputul anului, inregistrand la 31.03.2016 o valoare de 107.558.506 lei.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

- lei -

INDICATORI	Tr.1 2014	Tr.1 2015	Tr.1 2016
Venituri exploatare, din care:	4.598.004	4.889.530	5.207.613
- venituri din vânzarea mărfurilor	3.340.199	3.701.799	3.666.885
- venituri din prestări-servicii	913.996	999.459	1.261.961
- alte venituri din exploatare	343.809	188.272	278.767
Cheltuieli exploatare	4.502.837	4.894.334	4.938.167
Rezultat exploatare	95.167	-4.804	269.446
Rezultat financiar	37.865	9.217	10.659
Rezultat brut	133.032	4.413	280.105
Impozit pe profit	-	0	0
Profit net	133.032	4.413	280.105

Activitatea societatii la 31.03.2016, se inchide cu un profit contabil de 280.105 lei.

Societatea a inregistrat un profit financiar, în valoare de 10.659 lei, aferent unor venituri financiare in valoare de 29.947 lei si a unor cheltuieli financiare in valoare de 19.288 lei.

Societatea nu a inregistrat cheltuieli si venituri din activitati extraordinare.

La data de 31.03.2016, 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 aflata in procedura de reorganizare judiciara, pentru care s-au constituit in anul 2014 ajustari in valoare de 1.000.000 lei.

Situația portofoliului de acțiuni la 31.03.2016 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 trimestru al anului 2016, cu SC Panif Pucheni SRL urmatoarele tranzacții:

- Avansuri pentru achizitionarea de active 58.355,59 lei.

Evoluția veniturilor și ponderea lor în total venituri

Venituri	2015 TR.1	Pondere în total venituri %	2016 TR.1	Pondere în total venituri %
Venituri din exploatare	4.889.530	99,68	5.207.613	99,43
din care:				
- venituri din vânzarea mărfurilor	3.701.799	75,47	3.666.885	70,02
- venituri din prestari servicii	999.459	20,37	1.261.961	24,09
- alte venituri	188.272	3,84	278.767	5,32
Venituri financiare	15.936	0,32	29.947	0,57
Total venituri	4.905.466	100,00	5.237.560	100,00

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obtinute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 3.666.885 lei, urmate de veniturile din prestari servicii, în valoare de 1.261.961 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.

Evolutia cheltuielilor si ponderea lor in total cheltuieli

Cheltuieli	2015 TR.1	Pondere în total cheltuieli %	2016 TR.1	Pondere în total cheltuieli %
Cheltuieli din exploatare	4.894.334	99,86	4.938.167	99.61
din care:				
- cheltuieli cu mărfuri	3.343.389	68,22	3.294.534	66,46
- cheltuieli cu personalul	604.832	12,34	616.612	12,44
- cheltuieli cu lucrari și servicii	372.039	7,59	346.732	6,99
- cheltuieli cu materialele	42.661	0,87	43.034	0,87
- cheltuieli cu amortizarea	243.053	4,96	269.730	5,44
- cheltuieli cu impozite și taxe	63.303	1,29	85.246	1,72
- cheltuieli cu energia si apa	222.331	4,54	285.957	5,76
- cheltuieli diverse	2.726	0,05	-3.678	-0,07
Cheltuieli financiare	6.719	0,14	19.288	0,39
Total cheltuieli	4.901.053	100	4.957.455	100

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu mărfurile, în valoare de 3.294.534 lei, care sunt în scadere pe fondul scaderii cifrei de afaceri din activitatea de comert.

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

Societatea si-a desfasurat activitatea cu un numar mediu de 57 salariați, pentru care s-au inregistrat cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala in valoare de 116.619 lei, si cheltuieli cu salarii in suma de 499.993 lei.

Angajatii permanenti au beneficiat de drepturi salariale conexe-tichete de masa in valoare de 106.203 lei.

Litigiile aflate pe rolul instantelor de judecata in care Societatea este implicata constau in: litigii civile si comerciale si dosare aflate in 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 trim.I 2016	Realizat BVC trim.I 2016	%
A.Venituri totale	5.494.069	5.237.560	95,33
1. Venituri din exploatare	5.465.314	5.207.613	95,28
2. Venituri financiare	28.755	29.947	104,14
B.Cheltuieli totale	5.454.074	4.957.455	90,89
1. Cheltuieli din exploatare	5.431.774	4.938.167	90,91
2. Cheltuieli financiare	22.300	19.288	86,49
C. Profit brut	39.995	280.105	700,35
D. Impozit profit	-	-	-
E. Profit net	39.995	280.105	700,35
F. Pierdere	-	-	-

Activitatea societatii la 31.03.2016, se inchide cu un profit contabil in valoare de 280.105 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, care sunt in scadere, pe fondul scaderii 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 si din cheltuieli din investitii financiare.

Analiza principalilor indicatori economico - financiari

Nr. crt.	Denumire indicatori	2015 – trim.1	2016 – trim.1
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	3,79	5,24
24b)	Indicatorul lichidității imediate	3,25	4,56
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	15,35	18,36

b) Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	18,89	22,21
c) Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	5,36	6,99
d) Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,04	0,04
e) Viteza de rotație a activelor totale	0,04	0,04
f) Productivitatea muncii – lei/om	88.702,98	86.470,98
4. INDICATORI DE PROFITABILITATE:		
a) Rentabilitatea capitalului angajat - %	0,004	3,33
b) Marja brută din vânzări - %	7,72	7,55
c) Rata profitului net - %	0,09	5,68
d) Rata rentabilității din exploatare - %	-	5,47
f) Rata rentabilității economice - %	0,004	0,26

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente 5,24 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 s-a modificat, de la 15,35 zile la data de 31.03.2015, la 18,36 zile la data de 31.03.2016, ceea ce implică costuri de stocare și finanțare a stocului în creștere.

Viteza de rotație a debitelor-clienți s-a modificat, de la 18,89 zile la data de 31.03.2015, la 22,21 zile la data de 31.03.2016.

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 31.03.2016 de 6,99 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 31.03.2016 aceasta fiind de 0,04.

Productivitatea muncii a scăzut de la 88.702,98 lei/om la data de 31.03.2015, la 86.470,98 lei/om la data de 31.03.2016.

Valoarea calculată a titlurilor emise de Societate în baza activului net contabil este de 1,293 lei/actiune.

Expunerea entității la riscuri

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentelor financiare să nu execute obligația asumată, cauzând celorlalte părți o pierdere financiară.

Instrumentele financiare ce ar putea expune societatea concentrării riscului de credit, constau în principal în creanțe clienți.

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

Economia românească, este în proces de dezvoltare și există un grad de nesiguranta în ceea ce privește evoluția mediului politic și de afaceri.

Datorită acestor motive, nu este posibil să se estimeze ce modificări vor avea loc în România în aceste direcții și ce efecte vor avea acestea asupra poziției financiare, rezultatelor exploatarei și fluxurilor de trezorerie ale societății.

Riscul de lichiditate, este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare, pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Societatea noastră a creat o bază corespunzătoare de gestionare a riscului privind lichiditățile, pentru a răspunde cerințelor de finanțare ale societății pe termen scurt, mediu și lung. Pentru a preîntâmpina riscul de lichiditate, societatea dispune de disponibilități bancare și depozite bancare pe termen scurt, suficiente pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsura ce acestea devin scadente.

Riscul ratei dobânzii la fluxul de numerar, reprezintă ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze, ca urmare a variației ratelor dobânzii de pe piață.

Societatea nu are credite angajate și nu este expusă riscului ratei dobânzii.

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 al Societății va analiza situația economică a societății, luând măsuri imediate pentru creșterea eficienței activității societății.

Pentru anul 2016 se dorește:

- creșterea vânzărilor, inclusiv prin intrarea pe piața de retail, cu un alt gen de produse alimentare, care să fie comercializate pe cât posibil sub marca proprie (private label);

- creșterea cifrei de afaceri pe canalul de comerț modern (modern trade) prin listarea produselor companiei în majoritatea clienților key accounts (conturi speciale);
- realizarea de export de produse alimentare de bază către piața din Orientul Mijlociu (Iran, Qatar);
- implementarea unei strategii de marketing care să promoveze produsele și compania și care să se reflecte în mod direct în creșterea cifrei de afaceri a societății ;
- realizarea de investiții care să conducă la o mai bună exploatare a acestor imobile, creându-se astfel și premisele satisfacerii cerințelor actualilor chiriași și mentinerii acestora în spațiile deja închiriate cât și atragerea de noi chiriași.
- schimbarea de destinație a spațiilor, din spații logistice în spații de retail, care să aibă ca rezultat perceperea unei chirii mai avantajoase față de cea practică în momentul de față.

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 acestuia.

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 Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările și completările ulterioare.

**PREȘEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE
SCRIPCĂRU CORNELIU CĂTĂLIN**

**DIRECTOR ECONOMIC
STOIAN MIHAI**

