

RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administratie al BUCUR S.A.
privind activitatea desfasurata pe trimestrul I 2016

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, in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de BVB (AeRO), Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Sectorul Titluri de Capital, Categoria Actiuni.

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

- comerț en gros și en detail cu mărfuri alimentare și nealimentare, având ca parteneri de afaceri agenți economici atât în București, cât și în țară ;
- prestări de servicii (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 nereciclarea deseurilor 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 număr de 8.347 acțiuni în valoare de 8.347 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 31.03.2016 este următoarea:

Nr. crt	Emitent	Cantitate	Valoare bruta	Ajustare	Valoare netă
1	BANCA TRANSILVANIA - TLV	8.347	8.347	-	8.347
	TOTAL	8.347	8.347	-	8.347

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

Soldurile și tranzacțiile cu entitățile afiliate

Bucur SA a derulat în primul trimestru al anului 2016, cu SC Panif Pucheni SRL următoarele tranzacții:

- Avansuri pentru achiziționarea 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 prestări 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, in 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 salariati, 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 lichiditatii curente 5,24 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 15,35 zile la data de 31.03.2015, la 18,36 zile la data de 31.03.2016, ceea ce implica costuri de stocare si finantare a stocului in crestere.

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 aproximeaza numarul de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai, valoarea acesteia crescand 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 anumita cantitate de active. Valoarea indicatorului este mai buna cu cat aceasta valoare este mai mare, la data de 31.03.2016 aceasta fiind de 0,04.

Productivitatea muncii a scazut 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 calculata a titlurilor emise de Societate in baza activului net contabil este de 1,293 lei/actiune.

Expunerea entitatii la riscuri

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

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

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

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

Datorita acestor motive, nu este posibil sa se estimeze ce modificari vor avea loc in Romania in aceste directii si ce efecte vor avea acestea asupra pozitiei financiare, rezultatelor 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 activității 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 balanței de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice cu privire la întocmirea acesteia.

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

10

