

RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administrație al BUCUR S.A.
privind activitatea desfășurată pe anul 2015 – trimestrul III

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 30.09.2015, actionariatul societatii are urmatoarea structura, conform structurii sintetice consolidate a actionariatului, emisa de Depozitarul Central Bucuresti:

Acționari	Nr. acțiuni	Valoare	%
SIF MUNTENIA	56.608.888	5.660.888,80	67,98
ALȚI ACȚIONARI (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, 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 30.09.2015 se prezintă astfel:

- lei -

		Nr. Crt.	Sold la:	
			01.01.2015	30.09.15
A		B	1	2
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
.	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.355	1.740
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	103.678.069	102.621.333
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	36.199	38.109
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 01 la 03)	04	103.715.623	102.661.182
B	ACTIVE CIRCULANTE			
.	I. STOCURI	05	411.267	660.252
	II. CREANȚE	06	1.328.045	2.154.697
	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	07	392	378
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	2.791.242	2.834.045
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 05 la 08)	09	4.530.946	5.649.372
C	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	19.746	85.001
D	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	700.646	652.723
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	3.484.629	4.688.600
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12 - 17)	13	107.200.252	107.349.782
G	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	136.608	133.442
H	PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	-	-
I	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 18), din care:	16	410.330	432.305
	- subvenții pentru investiții	17	44.913	42.084
	- venituri înregistrate în avans	18	365.417	390.221
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	-	-

J. II. PRIME DE CAPITAL		23	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD C	24	97.640.808	97.207.432
	SOLD D	25	-	-
IV. REZERVE		26	3.404.570	868.154
V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	27	-	616.737
	SOLD D	28	-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	29	-	157.203
	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	107.177.085
Patrimoniul public		33	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 32+33)		34	107.018.731	107177085

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 30.09.2015, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate este de 1.740 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată. Valoarea netă la sfârșitul trimestrului este de 102.621.333 lei.

Avansurile și imobilizările corporale în curs, în valoare de 1.314.930,08 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 660.252 lei ca rezultat al creșterii cifrei de afaceri din activitatea comercială.

Creanțele sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, ele fiind la 30.09.2015 de 2.154.697 lei, în creștere față de cele de la începutul anului. Pentru creanțele incerte, Societatea a înregistrat ajustări pentru deprecierea creanțelor clienți, în suma de 179.605 lei. În anul 2015, s-a reluat la venituri ajustarea pentru deprecierea creanțelor clienți în suma de 860 lei.

În ceea ce privește activele circulante remarcăm o creștere de la 4.530.946 lei la începutul anului, la 5.649.372 lei.

Nu s-au creat provizioane aferente unor litigii pentru care există riscul nerecuperării.

Capitalul propriu a înregistrat o creștere comparativ cu începutul anului, înregistrând la 30.09.2015 o valoare de 107.177.085 lei.

Situația veniturilor și cheltuielilor

- lei -

INDICATORI	2013 trimestrul III	2014 trimestrul III	2015 trimestrul III
Venituri exploatare, din care:	12.783.375	13.537.123	19.807.436
- venituri din vânzarea mărfurilor	9.504.354	10.223.427	16.331.349
- venituri din producția vândută	2.856.715	2.764.101	3.049.841
- alte venituri din exploatare	422.306	549.595	426.246
Cheltuieli exploatare	12.844.904	13.485.961	19.673.423
Rezultat exploatare	-61.529	51.162	134.013
Rezultat financiar	175.179	94.124	23.190
Rezultat brut	113.650	145.286	157.203
Impozit pe profit	-	-	-
Profit net	113.650	145.286	157.203
Pierdere	-	-	-

Activitatea societății la 30.09.2015, se încheie cu un profit contabil de 157.203 lei.

Societatea a înregistrat un profit financiar, în valoare de 23.190 lei, aferent unor venituri financiare în valoare de 33.043 lei și a unor cheltuieli financiare în valoare de 9.853 lei.

La data de 30.09.2015, Societatea deține în stoc un număr de 83.747 acțiuni în valoare de 95.220 lei, pentru care s-au înregistrat ajustări în suma de 69.135 lei. Valoarea de piață la 30.09.2015 este de 26.085 lei.

Societatea detine 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 de valoare de 1.000.000 lei.

Situația portofoliului de acțiuni la 30.09.2015 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	8347	8.347	-	8347
3	PETROM SA - SNP	20.000	9.624	1.484	8.140
	TOTAL	83.747	95.220	69.135	26.085

- 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 – 1.021.223 lei

Creante preluate prin cesionare - 128.993 lei.

Evoluția veniturilor și ponderea lor în total venituri:

- lei -

Venituri	2014 trimestrul III	Pondere in total venituri %	2015 trimestrul III	Pondere in total venituri %
Venituri din exploatare din care:	13.537.123	97,68	19.807.436	99,83
- venituri din vânzarea mărfurilor	10.223.427	73,77	16.331.349	82,31
- venituri din productia vanduta	2.764.101	19,94	3.049.841	15,37
- alte venituri	549.595	3,97	426.246	2,15
Venituri financiare	321.488	2,32	33.043	0,17
Total venituri	13.858.611	100	19.840.479	100

Preponderent în cadrul veniturilor, sunt veniturile obtinute din vânzarea mărfurilor, în valoare de 16.331.349 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 3.049.841 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 vânzării, cheltuieli cu utilitățile, cheltuieli cu terti, cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli de personal și amortizare.

Evoluția cheltuielilor și ponderea lor în total cheltuieli:

- lei -

Cheltuieli	2014 trimestrul III	Pondere în total cheltuieli %	2015 trimestrul III	Pondere în total cheltuieli %
Cheltuieli din exploatare din care:	13.485.961	98,34	19.673.423	99,95
- cheltuieli cu mărfuri	9.133.371	66,61	15.278.681	77,62
- cheltuieli cu personalul	2.088.684	15,23	1.796.030	9,12
- cheltuieli cu bunuri și servicii	1.370.567	9,99	1.533.319	7,79
- cheltuieli cu materialele	178.401	1,30	129.999	0,66
- cheltuieli cu amortizarea	480.361	3,50	741.350	3,77
- cheltuieli cu impozite și taxe	136.920	1,00	189.052	0,96
- cheltuieli diverse	97.657	0,71	4.992	0,03
Cheltuieli financiare	227.364	1,66	9.853	0,05
Total cheltuieli	13.713.325	100	19.683.276	100

Preponderente în cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu marfurile, în valoare de 15.278.681 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 336.027 lei și cheltuieli cu salarii în suma de 1.460.003 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe – tichete de masă în valoare de 81.423 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- trimestrul III	Realizat BVC 2015- trimestrul III	%
1. Venituri totale:	14.024.525	19.840.479	141,47
A. Venituri din exploatare:	13.955.259	19.807.436	141,94
B. Venituri financiare:	69.266	33.043	47,70
2. Cheltuieli totale:	13.995.371	19.683.276	140,64
A. Cheltuieli de exploatare	13.960.412	19.673.423	140,92
B. Cheltuieli financiare	34.959	9.853	28,18
3. Profit brut	29.154	157.203	539,22
4. Impozit profit	-	-	-
5. Profit net	29.154	157.203	539,22
Pierdere	-	-	-

Activitatea societatii la data de 30.09.2015, se inchide cu un profit contabil in valoare de 157.203 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 III	2015-trim III
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	8,29	8,66
b)	Indicatorul lichidității imediate	7,38	7,64
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	14,67	9,44
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți - zile	25,48	14,40
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori - zile	4,97	4,61
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,165	0,188
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,154	0,179

f)	Productivitatea muncii – lei/om	199.616,91	372.715,19
4.	INDICATORI DE PROFITABILITATE:		
a)	Rata profitului net - %	1,12	0,81
b)	Rata rentabilității economice - %	0,17	0,15
c)	Rata rentabilității exploatarii - %	0,39	0,69
d)	Rata rentabilității capitalului social - %	1,65	1,89

Valoarea mare a indicatorului lichidității curente – 8,66 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 14,67 zile la data de 30.09.2014 la 9,44 zile la 30.09.2015, ceea ce implica costuri de stocare si finantare a stocului in scadere.

Viteza de rotație a debitorilor-clienți s-a modificat, de la 25,48 zile la data de 30.09.2014, la 14,40 zile la data de 30.09.2015.

Viteza de rotație a creditorilor-furnizori aproximeaza numarul de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai, valoarea acesteia fiind la 30.09.2015 de 4,61 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 30.09.2015 aceasta fiind de 0,179.

Productivitatea muncii a crescut de la 199.616,91 lei/om la data de 30.09.2014, la 372.715,19 lei/om la data de 30.09.2015.

Valoarea calculata a titlurilor emise de Societate in baza activului net contabil este de 1,289 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 chiriasilor 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 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 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 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 administrație,

Banica Octavian - Președinte

Plumb Niculina - membru

Uta Vasilica - membru