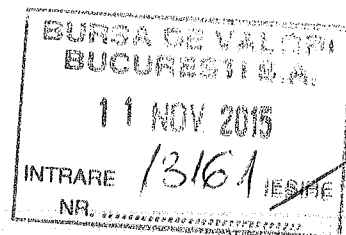


BUCUR S.A. - BUCURESTI-ROMANIA
Str. Vișinilor, nr.25, sector 2
Tel.:+40(1)323.67.30;Fax: +40(1) 323.67.36
O.R.C.T.B. J40/392/1991; CUI RO 1584234
Capital social: 8.327.559,40 lei
www.bucurcom.ro;e-mail:office@bucurcom.ro



RAPORT TRIMESTRIAL

**conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006
pentru trimestrul III 2015**

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)**

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 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 EXERCIȚIULUI | 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.

Situatia veniturilor si 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 productia vanduta | 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 societatii la 30.09.2015, se inchide 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 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 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 exploatarei - % | 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 debitelor-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 creditelor-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 chirasilor si fidelizarii acestora.

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

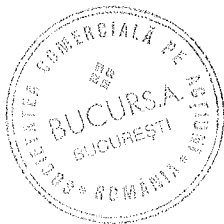
Consiliul de Administrație și conducerea executivă analizează lunar situația economică a societății, luând măsuri imediate pentru creșterea eficienței activității societății.

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 bilanțului 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.

**PREȘEDINTE
CONSILIU DE ADMINISTRAȚIE
BANICA OCTAVIAN**



DIRECTOR GENERAL DIRECTOR ECONOMIC

TIANU DIANA

STOIAN MIHAI