

R A P O R T D E G E S T I U N E

al Consiliului de Administratie al S.C. BUCUR S.A.
privind activitatea desfasurata pe trimestrul I 2012

S.C. BUCUR S.A. este o persoană juridică română, de drept privat, cu sediul în strada Vișinilor, nr.25, sector 2, înregistrată la Registrul Comertului sub nr. J40/392/1991, cod de înregistrare fiscală: RO 1584234, tranzacționată pe piața de valori mobiliare la RASDAQ, are un capital social subscris și vărsat în valoare de 8.781.945 lei, echivalentul a 87.819.450 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

S.C. BUCUR S.A. funcționează ca o societate pe acțiuni, conform Legii 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Activitatea desfășurată de S.C. BUCUR S.A. pe trimestrul I 2012 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 (închirieri, depozitare, manipulare)

Conform Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare, structura acționariatului se prezenta astfel:

- SIF MUNTENIA – 59.697.701 acțiuni

- ALȚI ACȚIONARI – 28.121.749 acțiuni
(persoane fizice și juridice)

Cod CNVM emitent – 27235

Data înregistrării – 17.02.1997

Poziția în registrul CNVM – 3469

Cod CNVM al acțiunilor – 34690

Evidența acțiunilor este ținută de către Depozitarul Central.

Situația bilanțieră a S.C. BUCUR S.A. la data de 31.03.2012, se prezintă astfel:

- lei -

		Nr. crt.	Sold la:	
			începutul anului	31.03.2012
A		B	1	2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1.703	1.416
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	138.490.997	138.300.608

	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	1.086.371	1.072.715
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 la 03)	04	139.579.071	139.374.739
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. STOCURI	05	518.042	532.735
	II. CREANȚE	06	648568	848371
	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	-	-
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	5660645	5356521
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 la 08)	09	6.827.255	6.737.627
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	13779	88925
D.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	638780	508962

E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	6124585	6.097.215
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12 - 17)	13	145.703.656	145.471.954
G.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	73936	71680
H.	PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	82928	70.470
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 18), din care:	16	137684	280390
	- subvenții pentru investiții	17	60.015	60.015
	- venituri înregistrate în avans	18	77669	230375
J.	CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL (rd. 20 la 22) din care:	19	8.781.945	8.781.945
	- capital subscris nevărsat	20	-	-
	- capital subscris vărsat	21	8.781.945	8.781.945
	- patrimoniul regiei	22	-	-
	II. PRIME DE CAPITAL	23	-	-
	III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD C	24	134.984.542
		SOLD D	25	-
	IV. REZERVE	26	2.827.070	2.975.280
	V. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	27	-
		SOLD D	28	-
	VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	29	-
		SOLD D	30	1106780
	Repartizarea profitului	31	-	-
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)	32	145.486.777	145.269.789
	Patrimoniul public	33	-	-

CAPITALURI - TOTAL (rd. 32+33)	34	145.486.777	145.269.789
---------------------------------------	----	-------------	-------------

Constatăm o imagine fidelă cu privire la utilizarea 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 31.03.2012, determinată prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizării cumulate este de 1416 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, conform tratamentului contabil de bază. Valoarea netă la sfârșitul trimestrului este de 138.300.608 lei. Creșterea imobilizărilor corporale în trimestrul unu, se datorează achiziționării unui laptop și a mobilierului pentru sediu.

Metoda de calcul a amortizării imobilizărilor corporale și necorporale este cea liniară, valoarea acestora fiind la sfârșitul anului de 1.670.195 lei.

Imobilizările corporale în curs cuprind contravaloarea studiului de fezabilitate privind dezvoltarea unui proiect imobiliar pe terenul S.C. BUCUR S.A., situat în București, Bdul Timișoara 56, sector 6.

Evidența stocurilor se conduce după metoda cantitativ-valorică, aplicându-se inventarul permanent.

Valoarea stocurilor a crescut comparativ cu cea de început de an, respectiv de la 518.042 lei, la 532.735 lei, viteza de rotație fiind de 31,57 zile.

Creanțele sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, ele fiind la 31.03.2012 de 848.371 lei, în creștere față de cele de la începutul anului, viteza de rotație a creanțelor clienți fiind de 16,29 zile. Pentru creanțele incerte societatea a înregistrat în anul 2011 ajustări, în suma de 352.769 lei.

În ceea ce privește activele circulante remarcăm o scădere de la 6.827.255 lei la începutul anului, la 6.737.627 lei, ca urmare a diminuării disponibilităților bănești ale societății.

În primul trimestru al anului 2012, S.C. BUCUR S.A. nu a creat provizioane aferente unor litigii pentru care există riscul nerecuperării. Provizionul creat este rezultatul principiului prudenței, referindu-se la situații din anii anteriori, respectiv din anul 2009, și reprezintă mărfuri nefincasate în valoare de 70.469 lei de la S.C. AGROLUM S.R.L., care a emis CEC-uri fără acoperire.

În lunile ianuarie și februarie a fost reluat la venituri provizionul în suma de 12458 lei, constituit la nivelul cheltuielilor necesare stingerii obligațiilor asumate la 31.12.2011, respectiv compensații acordate pentru trecerea în somaj, conform Contractului colectiv de muncă.

În cursul anului 2012 se fac în continuare demersuri în scopul recuperării sumei.

Capitalul propriu a înregistrat o scădere comparativ cu începutul anului, înregistrând la 31.03.2012 o valoare de 145.269.789 lei

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la 31.03.2012

- lei -

INDICATORI	2010	2011	2012
Venituri exploatare, din care:	3.993.713	3.088.177	2.653.528
- venituri din vânzarea mărfurilor	2.466.884	1.767.459	1.673.499
- venituri din prestări-servicii	1.526.808	1.045.908	885.957
- alte venituri din exploatare	21	274.810	94.072
Cheltuieli exploatare	3.761.170	3.174.442	2.943.820
Rezultat exploatare	232.543	- 86.265	-290.292
Rezultat financiar	50.828	162.592	73.304
Rezultat brut	283.371	76.327	-216.988
Impozit pe profit	52.509	-	-
Profit net	230.862	76.327	-216.988

Activitatea societatii la 31.03.2012, se inchide cu o pierdere contabila de 216.988 lei, pierdere datorata diminuarii activitatii comerciale en gros si en detail, urmare a reducerii substantiale a contractelor cu unitatile bugetare.

Societatea a înregistrat în cursul primului trimestru venituri financiare în valoare de 75.471 lei, cu următoarea componență:

- venituri din dobânzi: 73.847lei
- venituri din diferente de curs valutar : 1.251 lei
- venituri din sconturi obtinute 373 lei

La data de 31.03.2012 societatea deține în stoc titluri de participare in valoare de 689.140 lei, pentru care s-au inregistrat in anul 2011 ajustari de 616.425 lei.

Situația portofoliului de acțiuni la 31.03.2012 este următoarea:

Nr.crt.	Emitent	Cantitate	Valoare
1	ALBALACT - ALBZ	33.049	30.280,90
2	ARMAX GAZ - ARAX	5.900	3.422,00
3	BIOFARM - BIOF	27.500	6.950,00
4	ELECTROMAGNETICA - ELMA	3.000	5.730,00
5	PRODPLAST - PPL	2.255	8.163,10
6	PROSPECTIUNI SA - PRSN	300.000	527.000,00
7	SIF TRANSILVANIA - SIF3	27.700	74.479,00
8	BANCA TRANSILVANIA - TLV	4.986	4.986,00
10	CASA DE BUCOVINA - BCM	140.645	28.129,00
11	TOTAL	545.035	689.140,00

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.

Evolutia veniturilor si ponderea lor in total venituri

Venituri	2011	Pondere în total venituri	2012	Pondere în total venituri
Venituri din exploatare din care:	3.088.177	82,17%	2.653.528	97,23%
- venituri din vânzarea mărfurilor	1.767.459	47,02%	1.673.499	61,32%
- venituri din prestări servicii	1.045.908	27,82%	885.957	32,46%
- alte venituri	274.810	7,33%	94.072	3,45%
Venituri financiare	670.096	17,83%	75.471	2,77%
Total venituri	3.758.273	100%	2.728.999	100%

Remarcăm că preponderent în cadrul veniturilor sunt veniturile din vânzarea mărfurilor în valoare de 1.673.499 lei, urmate de veniturile din prestari de servicii in valoare de 885.957 lei.

Cheltuielile societății care apar în cursul activității se referă la achiziționările de mărfuri, cheltuieli cu utilitățile, cheltuieli cu terți, cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli de personal și amortizare, reprezentând ieșiri sau diminuări de valori.

Evolutia cheltuielilor si ponderea lor in total cheltuieli

Cheltuieli	2011	Pondere în total cheltuieli	2012	Pondere în total cheltuieli
Cheltuieli din exploatare din care:	3.174.442	86,21%	2.943.820	99,93%
- cheltuieli cu mărfuri	1.511.268	41,04%	1.448.407	49,17%
- cheltuieli cu personalul	880.675	23,91%	647.282	21,97%
- cheltuieli cu lucrari și servicii	497.653	13,52%	540.608	18,35%
- cheltuieli cu materialele	25.946	0,70%	44.548	1,51%
- cheltuieli cu amortizarea	194.123	5,27%	195.057	6,62%
- cheltuieli cu impozite și taxe	63.550	1,72%	67.353	2,29%
- cheltuieli diverse	1.227	0,05%	565	0,02%

Cheltuieli financiare	507.504	13,79%	2.167	0,07%
Total cheltuieli	3.681.946	100%	2.945.987	100%

Concurența în domeniul comerțului, cu produse alimentare este acerbă, pe piață existând un număr mare de competitori puternici (lanțuri de hipermarket -uri, supermarket -uri, cash end carry).

Societatea este preocupată de căutarea de noi parteneri în vederea eficientizării activității de gros, dar având în vedere categoria de produse pe care o comercializează (alimente de bază), precum și jocul prețurilor de pe piață uneori creșterea economică este diminuată. În primul trimestru al anului 2012 s-au încheiat patru contracte comerciale.

Evenimentele și schimbările economice care constau în pătrunderea pe piața internă a investitorilor din domeniul en gros și en detail ce promovează o politică de prețuri concurențială își pun amprenta asupra veniturilor realizate.

Societatea și-a desfasurat activitatea cu un număr mediu de 64 salariați, pentru care s-au înregistrat cheltuieli cu asigurările și protecția socială în valoare de 142.673 lei, și cheltuieli cu salarii în suma de 481.697 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe-tichete de masă în valoare de 35.370 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 – 2012, situația se prezintă astfel:

Bugetul de venituri și cheltuieli pe trimestrul I 2012

- mii lei-

Indicatori	Aprobat BVC trim.I 2012	Realizat BVC trim.I 2012	%
A. Venituri totale	2.883	2.729	94,66%
1. Venituri din exploatare	2.779	2.654	95,50%
2. Venituri financiare	104	75	72,12%
B. Cheltuieli totale	2.880	2.946	102,29%
1. Cheltuieli din exploatare	2.867	2.944	102,69%
2. Cheltuieli financiare	13	2	15,38%
C. Profit brut	3	-	-
D. Impozit profit	1	-	-
E. Profit net	2	-	-
F. Pierdere	-	217	-

Analiza principalilor indicatori economico - financiari

Nr. crt.	Denumire indicatori	2011	2012
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	15,37	13,24
b)	Indicatorul lichidității imediate	14,10	12,19
2.	INDICATORI DE RISC:		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	-	-
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	-	-
3.	INDICATORI DE ACTIVITATE:		
a)	Viteza de rotație a stocurilor	31,84 zile	31,57 zile
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți	24,03 zile	16,29 zile
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori	4,58 zile	6,04 zile
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,0200	0,0180
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,0190	0,0170
f)	Amortizare liniară/0,1 lei cifră afaceri	0,0069 lei	0,0076lei
g)	Productivitatea muncii	31259,63 lei/om	39991,50 lei/om
4.	INDICATORI DE PROFITABILITATE:		
a)	Rentabilitatea capitalului angajat	-	-
b)	Marja brută din vânzări	9,11%	8,61%
c)	Rata profitului net	2,71%	-
d)	Rata rentabilității din exploatare	-	-
f)	Rata rentabilității economice	0,052%	-

Având în vedere situația de mai sus, Consiliul de Administrație urmează să elaboreze o strategie de dezvoltare și reorientare a societății.

În acest sens vor fi exploatate toate posibilitățile pentru diminuarea cheltuielilor și, concomitent cu aceasta, creșterea veniturilor societății.

Se va urmări constant creșterea calității serviciilor pentru toți clienții noștri, 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 și, de asemenea, se va acorda o deosebită atenție pentru realizarea planului de investiții și reparații, în scopul asigurării unor condiții optime de desfășurare a activității pentru chiriașii noștri. Suprafața închiriată a crescut de la 15796,59 mp la începutul anului, la 16417,9 mp la 31.03.2012.

Se are în vedere valorificarea eficientă a lichidităților societății prin plasarea în titluri cu randament mare.

Consiliul de Administrația al SC BUCUR SA va analiza lunar situația economică a societății luând măsuri imediate pentru menținerea și creșterea eficienței societății.

Pentru activitatea comercială, avem permanent în atenție rentabilizarea activității de gros, atragerea de noi clienți, cunoașterea cerințelor acestora pentru a răspunde cu promptitudine la solicitări.

Sucursala – magazin Oltenita s-a dovedit eficientă pe tot parcursul primului trimestru.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii s-a întocmit pe baza balanței de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice cu privire la întocmirea acestora, oferă o imagine fidelă a activelor, datoriilor, poziției financiare.

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 3055/2009.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE,

