

RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administrație al S.C. "BUCUR" S.A.
privind activitatea desfășurată pe anul 2011 – trimestrul III

S.C. „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, 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.

Conform Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare, structura acționarialului se prezintă astfel:

Acționari	Nr. acțiuni	Valoare	%
SIF MUNTENIA	59697701	5969771	67,98
ALȚI ACȚIONARI (FIZICE ȘI JURIDICE)	28121749	2812174	32,02
TOTAL	87819450	8781945	100

Evidența acțiunilor este ținută de către DEPOZITARUL CENTRAL.

S.C. „BUCUR” S.A. provine din transformarea, în temeiul H.G. 1040/1990, a societății I.C.R.A.– București, care avea ca obiect de activitate aprovizionarea întregii rețele comerciale cu amănuntul din capitală cât și din țară.

Activitatea desfășurată de S.C. BUCUR S.A., societate pe acțiuni, persoană juridică de drept privat, în anul 2011 – trimestrul III, 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 (respectiv depozitare, manipulare, comercializare pentru producători și importatori de mărfuri).

Situația economică a societății a fost influențată pe parcursul perioadei (01.01.2011-30.09.2011) și de criza economică mondială.

Respectarea principiilor și regulilor contabile, concomitent cu un control intern bine organizat furnizează o imagine fidelă asupra patrimoniului societății cât și asupra contului de profit și pierderi.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor la 30.09.2011 se prezintă astfel:

Situația bilanțieră a S.C. BUCUR S.A

- lei -

		Nr. Crt.	Sold la :	
			începutul anului 2011	30.09.11
A		B	1	2
A.	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	01	1688	817
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	02	139266368	138689168
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	03	1629673	1151233
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 01 la 03)	04	140897729	139841218
B.	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. STOCURI	05	529984	548908
	II. CREANTE	06	1012601	1134834
	III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	07	0	0
	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	08	4935342	5374918
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 05 la 08)	09	6477927	7058660
C.	CHELTUIELI ÎN AVANS	10	3208	1837
D.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	11	547700	303560
E.	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	12	5916863	6706767
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04 + 12 - 17)	13	146814592	146547985
G.	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	14	88821	82178
H.	PROVIZIONE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI	15	70470	70470
I.	VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 18), din care:	16	79837	113435
	- subvenții pentru investiții	17	63265	63265
	- venituri înregistrate în avans	18	16572	50170
J.	CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL (rd. 20 la 22)	19	8781945	8781945
	din care:			
	- capital subscris nevărsat	20		
	- capital subscris vărsat	21	8781945	8781945
	- patrimoniul regiei	22	-	-
J.	II. PRIME DE CAPITAL	23	-	-
	III. REZERVE DIN REEVALUARE	SOLD C	135579010	135134381
		SOLD D	-	-
	V. REZERVE	26	2120404	2676400
	VI. REZULTATUL REPORTAT	SOLD C	-	-

	SOLD D	28	-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI	SOLD C	29	126193	
	SOLD D	30		260654
Repartizarea profitului		31	15516	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)		32	146592036	146332072
Patrimoniul public		33	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 32+33)		34	146592036	146332072

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.

Activele necorporale și corporale din patrimoniu au fost evaluate la data de 31.12.2010; Imobilizările corporale fiind prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, conform tratamentului contabil de bază IAS – 16.

Metoda de calcul a amortizării este cea liniară, respectiv de 0,0077 lei, la 0,1 lei cifră de afaceri.

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

La sfârșitul trimestrului III al anului 2011 remarcăm o creștere a stocurilor comparativ cu cea de început de an, respectiv de la 529984 lei la 548908 lei fiind vorba de o creștere valorică determinată de evoluția prețurilor.

Viteza de rotație a stocurilor fiind de 34,20 zile.

Creanțele și datoriile sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, creanțele fiind de 1134834 lei, viteza de rotație a clienților ajungând la 22,53 zile.

În ceea ce privește activele circulante remarcăm o creștere de la 6477927 lei la 7058660 lei datorită creșterii disponibilităților bănești ale societății.

În cursul anului 2011 – trimestrul III, S.C. BUCUR S.A. nu a creat provizioane aferente unor litigii pentru care există riscul nerecuperării, provizioane care din punct de vedere fiscal sunt nedeductibile, căpătând dreptul de deducere numai în momentul în care există o hotărâre judecătorească care atestă falimentul societății.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la 30.09.2011

- lei -

INDICATORI	2009	2010	2011
Venituri exploatare, din care:	13.285.300	10.775.325	8.228.101
- venituri din vânzarea mărfurilor	7.701.726	6.513.800	4.894.580
- venituri din prestări-servicii	5.565.790	4.231.717	2.683.032
- alte venituri din exploatare	17.784	29.808	650.489

Cheltuieli exploatare	11.880.141	10.505.094	8.830.776
Rezultat exploatare	1.405.159	270.231	-602.675
Rezultat financiar	308.534	224.893	342.021
Rezultat brut	1.713.693	495.124	-260.654
Impozit pe profit	283.013	101.040	0
Profit net	1.430.680	394.084	0
Pierdere	0	0	260654

Activitatea de bază la nivelul trimestrului III se încheie cu o pierdere de 602675 lei pierdere datorată diminuării activității comerciale en gros și en detail la care s-au redus substanțial contractele cu unități bugetare (spitale, creșe, direcții de protecție și ocrotire a copilului și azile de bătrâni) dar și diminuării semnificative a suprafețelor închiriate cunoscut fiind faptul că la începutul anului 2011 această suprafață era de 83950 mp iar la 30.09.2011 se înregistrau 52941 mp

Societatea a obținut și un profit financiar în valoare de 342021 lei , aferent unor venituri financiare, cum ar fi:

- venituri din dobânzi	209633 lei
- venituri din imobilizări financiare cedate	664293 lei
- venituri din scont	7224 lei
- venituri din diferențe de curs valutar	8130 lei
- venituri din dividende	843 lei

Cheltuielile financiare înregistrate la nivelul anului 2011 – trimestrul III – sunt în valoare de 548102 lei, reprezentând costul acțiunilor.

La data de 30.09.2011 societatea deținea în stoc acțiuni în sumă de 760166 lei la următoarele societăți:

- acțiuni ALBALACT	33.049 buc.
- acțiuni ARMA GAZ MEDIAȘ	5.900 buc.
- acțiuni CASA DE BUCOVINA	140.645 buc.
- acțiuni BIOFARM	28.000 buc.
- acțiuni ELECTROMAGNETICA	13.800 buc.
- acțiuni PROSPECȚIUNI S.A. BUCUREȘTI	300.000 buc.
- acțiuni PROD PLAST	2255 buc.
- acțiuni PROD PLAST IMOBILIARE	2745 buc.
- acțiuni SIF TRANSILVANIA	78.400 buc.
- acțiuni BANCA TRANSILVANIA	4155 buc.
- acțiuni BANAT CRISANA SA	40000 buc.

Pe bursă s-a instalat o acalmie prelungită. Volumele de tranzacționare din ultimul timp sunt descurajante. Este greu să atragi investitori pe piață în condițiile în care datele privind economia reală a României nu sunt cele mai bune.

Referitor la imobilizarile financiare precizăm ca SC Panif Pucheni SRL se afla in reorganizare judiciara si conform incheierii de sedinta pronuntata la Tribunalul Prahova -Sectia Comerciala si de Contencios Administrativ- Biroul Faliment, a fost numit administrator judiciar SC Rominsolv S.P.R.L. , care a intocmit tabelul preliminar al creantelor.

Tabelul de mai jos arată evoluția veniturilor din exploatare și ponderea în total venituri din exploatare:

Venituri	Pondere în total venituri
Venituri din exploatare	90,24%
din care:	
- venituri din vânzarea mărfurilor	53,68%
- venituri din prestări servicii	29,43%
- alte venituri	7,13%
Venituri financiare	9,76%

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

Activitatea de gros a societății se bazează aproape exclusiv pe aprovizionarea producătorilor de mărfuri alimentare și în foarte mică măsură pe beneficiarii bugetari, unde actualmente este imposibil de pătruns.

Având în vedere produsele pe care le comercializează societatea (alimente de bază), precum și jocul de prețuri din piață, creșterea economică este diminuată.

Evenimentele și schimbările economice și-au pus amprenta asupra activității societății și a veniturilor pe care aceasta le realizează confruntându-ne cu pătrunderea pe piața internă a investitorilor din domeniul comerțului en gros și en detail care promovează o politică concurențială de prețuri, datorită volumului mare de mărfuri și a diversificării acestora.

Cheltuielile societății care apar în cursul activității se referă la costul mărfurilor, la cheltuieli cu personalul, amortizări, ele luând forma unor ieșiri sau diminuări de valori.

Pentru anul 2011 – trimestrul III, cheltuielile societății se prezintă astfel:

Cheltuieli	Pondere în total cheltuieli
Cheltuieli din exploatare	94,16%
din care:	
- cheltuieli cu mărfuri	45,40%
- cheltuieli cu personalul	25,95%
- cheltuieli cu bunuri și servicii	9,86%
- cheltuieli cu materialele	0,78%
- cheltuieli cu amortizarea	6,27%
- cheltuieli cu impozite și taxe	2,06%

- cheltuieli diverse	3,84%
Cheltuieli financiare	5,84%

În structură valorică situația cheltuielilor se prezintă:

- lei -

	2009	2010	2011
- costul mărfii	6480542	5590904	4258047
- costul materiale	141990	109917	72761
- cost de lucrări și servicii executate de terți	1032247	974938	924546
- costul energiei	621680	493660	352275
- cheltuieli impozite și taxe	171170	150576	193289
- cheltuieli cu personalul	3114716	3025626	2434147

Comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli, pe anul 2011 - trimestrul III înregistrăm următoarea situație:

- lei -

Nr. crt.	Denumire indicator	Aprobat trim. III. 2011	Realizat trim. III. 2011	%
1.	Venituri totale	8.985.000	9.118.224	101
2.	Cheltuieli totale	8.796.750	9.378.878	107
3.	Cifră de afaceri	8.685.000	7.577.612	87
4.	Profit brut	188.250	0	0
5.	Pierdere	0	260.654	0

Deși am înregistrat creșteri în ceea ce privește veniturile totale avem o depășire în procent de 107% a cheltuielilor, datorită creșterii cheltuielilor cu costul mărfii, întrucât economia românească se confruntă cu o scădere a productivității muncii și o mare lipsă de lichidități.

S-au înregistrat nerealizări la veniturile din prestări de servicii întrucât situația economică din țară a dus la închiderea unui număr mare de firme.

În realitate, față de nivelul contractelor încheiate la începutul anului, prin reduceri repetate ale numărului de societăți, suprafețe, precum și reduceri de tarife, în prezent acestea mai reprezintă numai 63 % din valoarea inițială.

Societatea și-a desfășurat activitatea cu un număr de 79 de salariați, pentru care s-au achitat cheltuieli cu asigurări sociale în valoare de 507175 lei și salarii de 1926972 lei.

Litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în care S.C. BUCUR S.A. este implicată constau în: notificări în baza Legii 10/2001, litigii civile și comerciale, litigii de muncă și dosare aflate în executare.

Societatea a realizat în cursul anului 2011 – trimestrul III, următorii indicatori:

Nr. crt.	Denumire indicatori	2010	2011
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE:		
a)	Indicatorul lichidității curente	15,65	23,25
b)	Indicatorul lichidității imediate	14,33	21,44
2.	INDICATORI DE RISC:		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	0	0
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	0	0
3.	INDICATORI DE ACTIVITATE:		
a)	Viteza de rotație a stocurilor	23,20	34,2
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți	23,76	22,53
c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori	6,09	3,99
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,37 ori	0,50 ori
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,38 ori	0,52 ori
f)	Amortizare liniară/0,1 lei cifră afaceri	0,003	0,007
g)	Productivitatea muncii	64.473 lei/om	95919lei/om
4.	INDICATORI DE PROFITABILITAT		
a)	Rata profitului din exploatare	4,52	
b)	Rata rentabilității economice	3,65	
c)	Rata rentabilității exploatarei	3,19	-
d)	Rata rentabilității capitalului	4,67	-

Desi comparativ cu B.V.C-ul realizam o cifra de afaceri in proportie de 87% inregistram o crestere a productivitatii muncii de la 64473 lei/om 2010 la 95919 lei/om 2011 numarul de salariati fiind de 79 , respectiv jumatate din efectivul aceleasi perioade a anului 2010

Viteza de rotație a debitorilor și clienților reflectă preocuparea societății în colectarea creanțelor și exprimă numărul de zile până la care acestea se încasează.

Viteza de rotație a activelor evaluează eficiența managementului, indicând valoarea cifrei de afaceri generată la 0,1 lei active imobilizate.

Viteza de rotație a furnizorilor exprimă numărul de zile în care societatea își plătește furnizorii.

Valoarea matematica a titlurilor este de 1,6687 /acțiune.

Pentru anul 2011 Consiliul de Administrație a hotărât o serie de măsuri pentru îmbunătățirea activității și pentru creșterea rentabilității în care sens se vor exploata toate posibilitățile pentru creșterea veniturilor societății și diminuarea cheltuielilor :

1. Se va valorifica eficient lichiditatea societății prin depozite pe termen scurt, cu dobânzi corespunzătoare.

2. Se va intensifica activitate de ocupare a spațiilor rămase libere cu precădere în depozitul Militari. Vom urmări creșterea calității serviciilor prestate către clienți astfel încât să obținem venituri care să asigure un grad satisfăcător de acoperire a cheltuielilor generate de această activitate

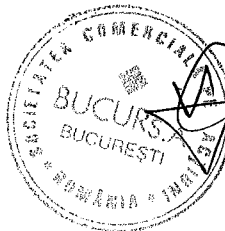
3. Lunar, Consiliul de Administrație va analiza situația economică și va lua toate măsurile ce se impun pentru rentabilizarea activității societății.

Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, precum și a contului de profit și pierdere s-a întocmit pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice și analitice, respectându-se normele metodologice în vigoare.

Rezultatele financiare ale trimestrului III/2011 sunt întocmite conform Directivei a IV-a a Comunității Europene, contabilitatea fiind condusă după legislația și normele românești (Legea 571/2003 – modificată și completată ulterior, Legea contabilității 82/1991 – modificată și completată ulterior, Ordinul 1752/2004, Ordinul 1753/2005, Ordinul 2123/2009), informațiile contabile fiind exprimate în termenii puterii de cumpărare a monedei țării (lei).

Bilanțul și contul de profit și pierdere oferă o imagine fidelă a poziției financiare a societății.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE,



A handwritten signature in black ink.

A handwritten signature in black ink.