

**RAPORT DE AUDIT
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE
ANUALE ÎNTOCMITE LA 31.XII.2006**

VIORICA NICULAE, auditor financiar,
membră a Camerei Auditorilor
Financiari din România

Raport de audit asupra situațiilor financiare anuale ale S.C. BUCUR S.A. întocmite la 31.XII.2006

Noi am procedat la auditarea conturilor anuale (bilanțul contabil încheiat la 31 dec. 2006, contul de profit și pierdere, fluxul de trezorerie, alte anexe) și a situației patrimoniului pentru exercițiul încheiat la această dată, care se referă la:

- total bilanț 8.714.406 lei
- cifra de afaceri 14.078.668 lei
- rezultatul net al exercițiului 2.262.111 lei

Datele evidențiate în conturile la 31.XII.2006 verificate în vederea certificării bilanțului contabil sunt stabilite sub responsabilitatea conducerii SC BUCUR SA, existența patrimonială și evidențierea rezultatelor inventarierii fiind, de asemenea, în responsabilitatea societății.

Responsabilitatea auditorului este de a prezenta o opinie asupra situațiilor financiar-contabile pe baza auditului efectuat. Auditul a fost desfășurat în concordanță cu Standardele Internaționale de Audit, Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, modificată și completată prin Legea 310/2002, modificată prin Ordonanța Guvernului nr. 70/2004, aprobată prin Legea 420/2004, republicată în 14.01.2005 și Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Aceste norme cer ca auditarea și certificarea să fie planificate și executate astfel încât să se obțină o asigurare rezonabilă că nu există anomalii semnificative în conturile anuale. Verificarea și certificarea constau în a examina, pe bază de sondaje, elementele probante care să justifice sumele și informațiile conținute în conturile anuale. Ele constau, de asemenea, atât în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite și estimărilor semnificative făcute de către conducerea societății pentru închiderea conturilor anuale, cât și în efectuarea unei revederi a prezentării de ansamblu a acesteia.

Noi estimăm că verificarea efectuată furnizează o bază rezonabilă exprimării opiniei noastre cu următoarele rezerve, precizări ce au în vedere Standardele Internaționale de Contabilitate:

- Nu s-au consolidat conturile, societatea nefiind societate mamă și nici nu a fost nominalizată pentru a face acest lucru;
- Nu s-a retransformat bilanțul prin ajustarea la inflație, conform IAS 29, mai ales

pentru faptul că indicele de creștere a prețurilor de consum în anul 2006 a fost de 106,56%;

- Societatea nu a considerat necesară constituirea și înregistrarea în contabilitate a provizioanelor pentru deprecierea stocurilor de marfă, deoarece nu există produse la limita termenelor de garanție, și a creanțelor pe anul 2006 conform Standardelor Internaționale de Contabilitate.

Ca urmare a celor arătate, cu rezervele menționate, considerăm că bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, fluxul de trezorerie și celelalte anexe au fost întocmite de o manieră adecvată în toate aspectele semnificative pentru exercițiul financiar încheiat la 31.XII.2006.

25.03.2007

Auditor financiar,
VIORICA NICULAE
membră a Camerei Auditorilor
Financiari din România
Carnet nr. 329/01.03.2006

Adresa: București, Str. Arad nr. 28, sector 1 , București

SINTEZA RAPORTULUI DE AUDITARE A SITUAȚIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2006

Societatea comercială BUCUR SA își conduce contabilitatea după legislația și normele contabile românești, respectiv Legea Contabilității 82/1991, republicată, modificată și completată prin Legea nr. 310/2002, modificată prin Ordonanța Guvernului nr. 70/2004, aprobată prin Legea 420/2004, republicată în 14.01.2005 și Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Se apreciază că există o organizare corespunzătoare a contabilității financiare, procedurile interne stabilite permit obținerea informațiilor necesare conducerii și realizării funcțiilor întreprinderii.

Procedurile interne de activitate asigură disciplina și protecția valorilor patrimoniale

- În anul 2006, societatea a înregistrat o evoluție apreciată ca fiind foarte bună a principalilor indicatori financiari și de bonitate.

- Controlul conturilor anuale și al bilanțului contabil la 31 decembrie 2006 s-a făcut efectuând diligențele și investigațiile pe care le-am considerat oportune, conform normelor de audit financiar.

Obiectivele avute în vedere au fost următoarele:

Studierea conturilor anuale și a bilanțului întocmit la 31 decembrie 2006 prin metode și tehnici specifice astfel încât să se facă aprecieri cu privire la:

I. Regulile și metodele contabile:

- a) Imobilizări necorporale
- b) Imobilizări corporale
- c) Stocuri
- d) Creanțe și datorii
- e) Disponibilitățile la bancă și în casă
- f) Provizioane pentru deprecierea activelor

II. Informații complementare privind:

A. Note asupra bilanțului contabil:

- 1) Imobilizări și amortismente
- 2) Stocuri
- 3) Creanțe
- 4) Mijloace bănești
- 5) Datorii
- 6) Capitalul propriu

7) Provizioane

B. Note asupra contului de profit și pierderi:

8) Volumul, structura și evoluția cifrei de afaceri

9) Volumul și structura profitului și a impozitului pe profit

10) Repartizarea profitului

C. Diverse:

11) Informații privind salariații

12) Alte aspecte

D. Indicatori de performanță

E. Concluzii

Cu rezervele menționate în ultimul paragraf de raport bilanțul contabil și contul de profit și pierdere întocmite la 31 decembrie 2006 sunt de o manieră adecvată în toate aspectele semnificative.

AUDITOR FINANCIAR

VIORICA NICULAE

expert contabil, carnet nr. 5770/1996

auditor financiar, certificat nr. 329/2001

Adresa: București, Str. Arad, nr. 28, sector 1

**COMENTAREA DETALIATĂ A SITUAȚIILOR
FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
AL ANULUI 2006 CA PARTE INTEGRANTĂ**

A RAPORTULUI DE AUDIT

Societatea comercială BUCUR SA cu sediul social în București, str. Vișinilor nr. 25, sector 2, a fost înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J40/392/1991 și are codul unic de înregistrare nr. 1584234, obiectul principal de activitate fiind comerțul cu ridicata și en detail cu mărfuri alimentare și nealimentare și prestări de servicii (depozitare, manipulare, comercializare pentru producători și importatori de mărfuri).

I. REGULI ȘI METODE CONTABILE

a.b. Activele fixe necorporale și corporale din patrimoniu sunt evaluate la costul de achiziție în contabilitatea curentă și la valoarea netă contabilă în bilanț (valoare determinată prin scăderea amortizării din valoarea de intrare).

Metoda de calcul a amortizării este lineară. Contabilitatea curentă a mijloacelor fixe se realizează pe calculator.

Nu s-au constituit provizioane pentru deprecierea imobilizărilor.

c. Contabilitatea curentă a **stocurilor** se conduce pe calculator după metoda cantitativ-valoric pe feluri de sortimente aplicându-se inventarul permanent.

d. **Creanțele și datoriile** sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, atât în contabilitatea curentă, cât și în bilanț.

Creanțele și datoriile în devize, la data plății sau încasării, se evaluează la cursul de schimb din ziua respectivă. Cele existente la data încheierii exercițiului financiar sunt evaluate în funcție de cursul de schimb al valutei respective la 31 decembrie 2006. Diferențele se înregistrează în venituri sau cheltuieli financiare, după caz.

e. **Disponibilitățile în devize** de la bancă și în casă sunt evaluate în contabilitatea curentă la cursul de schimb din data plății sau încasării. La închiderea exercițiului pentru disponibilitățile existente evaluarea se face la cursul de schimb din 31 decembrie 2006.

Societatea a efectuat inventarierea generală a patrimoniului în vederea punerii de acord a datelor din contabilitate cu situația reală a patrimoniului.

La bilanț s-au înregistrat plusuri în valoare de 522,76 lei și minusuri în valoare de 20.768,32 lei. Menționez că inventarele de la 2 gestiuni nu s-au valorificat până la 31.12.2006, deoarece au început în decembrie 2006.

g. Pentru minusuri s-au efectuat rețineri din garanții sau salarii, iar pentru

dosarul magazinului Pantelimon s-a întocmit dosar penal.

f. Precizăm că în anul 2006 societatea nu a considerat necesar să constituie provizioane pentru deprecierea activelor.

II. A. BILANȚUL CONTABIL LA 31 DECEMBRIE 2006

- lei -

Nr. crt.	Denumire	Nr. Rd.B.	Sold	
			30.XII.2005	30.XII.2006
A	Active imobilizate			
I.	Imobilizări necorporale	01	5.666	4.808
II.	Imobilizări corporale	02	4.123.174	3.932.805
III.	Imobilizări financiare	03	11.307	64.697
	Total active imobilizate	20	4.241.914	4.002.310
B.	Active circulante			
1.	Stocuri	05	672.275	598.373
II.	Creanțe	06	886.443	790.029
III.	Investiții financiare pe termen scurt	07	35.553	1.354.093
IV.	Casă și conturi în bănci	08	1.762.736	3.109.065
	Total active circulante	09	3.357.007	5.851.560
C.	Cheltuieli în avans	10	45.348	47.534
D:	Datorii ce trebuie plătite într-un an	11	712.993	993.680
E.	Active circulante, respective datorii curente nete	12	2.689.362	4.905.414
F.	Active minus datorii curente	13	6.855.083	8.833.849
G.	Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an	14	31.594	43.169
H.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	15	86.194	76.274
	Capital și rezerve			
I.	Capital	19	5.455.500	5.455.500
	Capital subscris vărsat	20	5.455.500	5.455.500
IV.	Rezerve	25	716.532	1.128.209
V.	Rezultatul reportat sold C	27	565.263	-

VI.	Rezultatul exercițiului sold C	29	597.221	2.262.111
	Repartizare profit	31	597.221	131.414
	Total capitaluri proprii	34	6.737.295	8.714.406

Analiza bilanțului pentru anumite elemente se prezintă astfel:

1. Imobilizări și amortismente

- lei -

Elemente de imobilizări	Valori brute la 01.01.2006	Creșteri	Reduceri	Valori brute la 31.12.2006
Imobilizări necorporale	12.298	1.245	-	13.543
Imobilizări corporale	5.151.225	13.122	65.674	5.098.673
Imobilizări financiare	113.074	-	48.377	64.697
TOTAL	5.276.597	14.367	114.051	5.176.913
AMORTIZĂRI				
Imobilizări necorporale	6.632	2.103	-	8.735
Imobilizări corporale	1.028.051	201.459	63.642	1.165.868
TOTAL	1.034.683	203.562	63.642	1.174.603

Activele necorporale și corporale sunt într-o ușoară scădere la valoarea netă, de 239.604 lei, datorată în principal amortizării calculată în anul 2006.

Imobilizările financiare în sumă de 64.697 lei se referă la acțiuni SIF 4 și reprezintă participarea societății Bucur SA la capitalul altor societăți.

2. Stocuri

Analizând stocurile față de începutul anului 2006 se constată o scădere valorică la principalele elemente de stocuri, cu 73.902 lei.

În cadrul stocurilor ponderea o dețin mărfurile în depozit (295.778 lei) și în unitățile cu amănuntul (327.711 lei).

3. Creanțele sunt pe total în scădere cu 96.414 lei.

La clienți se observă o creștere de 62.529 lei în condițiile în care cifra de afaceri crește cu 1.104.237 lei, deci viteza de încasare a facturilor a fost mai bună.

4. Investițiile pe termen scurt au crescut cu 1.318.540 lei și reprezintă acțiuni deținute de societate în stoc la mai multe societăți dintre care menționăm:

- SIF4 839.149 acțiuni
- Banca Transilvania 73.780 acțiuni

5. Mijloace bănești

Disponibilitățile monetare la 31 decembrie 2006, în sumă de 3.109.065 lei, sunt în creștere față de începutul anului cu suma de 1.346.329 lei. Ele se prezintă în structură astfel:

- lei -	
conturi la bănci în lei	2.966.571
conturi la bănci în devize	95.165
casa în lei	44.960
alte valori	1.701
avansuri de trezorerie	670

6. Datorii

Suma totală a datoriilor este de 1.036.849 lei, fiind în creștere cu 292.262 lei, din care 325.615 lei reprezintă soldul furnizorilor de achitat.

Furnizori neachitați mai vechi de 30 de zile 30.026 lei

Furnizori neachitați mai vechi de 90 de zile 11.542 lei

Alte datorii pe care societatea le are de achitat se referă la dividende neridicate (138.132 lei), TVA de plată (113.895 lei), la salarii și taxe de plată pentru luna decembrie 2006 (156.299 lei) și la impozitul pe profit (216.172 lei)

7. Capitalul propriu

a) Capitalul social

La 31 decembrie 2006, societatea are înregistrat în bilanțul contabil un capital de 5.455.500 lei, adică 5.455.500 acțiuni în valoare de 1 leu fiecare.

Structura acționariatului este următoarea:

Denumirea acționarilor	Nr. Acțiuni	lei	Procent
SIF Muntenia	3.693.755	3.693.755	67,707%
Persoane juridice și fizice	1.761.745	1.761.745	32,293%

b) Evoluția capitalurilor proprii

- lei -

Indicatori	31.12.2005	31.12.2006
1. Capital social	5.455.500	5.455.500
- capital subscris vărsat	5.455.500	5.455.500
2. Rezerve acțiuni proprii	-	-
3. Legale	550.260	681.674
4. Alte rezerve	166.272	446.535
5. Rezultatul reportat	565.263	
6. Rezultatul exercițiului	597.221	2.262.111
7. Repartizarea profitului	597.221	131.414
Total capitaluri proprii	6.737.295	8.714.406

Se remarcă o creștere a capitalurilor proprii la 31.XII.2006 față de 31 decembrie 2005, cu 1.977.111 lei, datorată în principal rezultatului reportat.

7. Situația provizioanelor

În cursul anului 2006, societatea a considerat că nu este necesară constituirea provizioanelor, rămânând cele din anul precedent.

B. Contul de profit și pierdere

Este întocmit la 31.XII.2006 pe baza datelor din contabilitate și se prezintă astfel:

Nr. crt. formular	Denumirea indicatorului	Nr. Rd. formular	31.12.2005	31.12.2006
1.	Cifra de afaceri netă (rd.02+03)	01	12.974.431	14.078.668
	Producția vândută	02	4.712.577	5.357.666

	Venituri din vânzarea mărf.	03	8.261.854	8.721.002
4.	Alte venituri din exploatare	09	186.722	114.508
	Venituri din exploatare - total	10	13.161.153	14.193.176
5. a)	Cheltuieli cu mat. prime și materiale	11	240.040	222.759
	- alte cheltuieli materiale	12	270.018	73.293
	b) alte chelt. din afară (energie și apă)	13	719.850	842.450
	c) chelt. privind mărfurile	14	7.134.315	7.500.558
6.	Cheltuieli cu personalul (rd.15+16)	15	2.412.509	2.834.341
	a) salarii	16	1.824.773	2.238.512
	b) chelt. cu asigurările și prot. soc.	17	587.736	595.829
7. a)	Ajust. val. imobil. Corporale și necorp.	18	218.672	203.562
	a1) Cheltuieli	19	218.672	203.562
8.	Alte cheltuieli de exploatare	24	1.580.408	1.303.703
	1) Cheltuieli privind prestațiile externe	25	1.396.111	1.124.255
	2) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăm. asim.	26	166.577	137.212
	3) Chelt. cu despăgubiri, donații active cedate	27	17.720	42.236
	Cheltuieli de exploatare - total	32	12.573.983	12.981.211
	Rezultatul din exploatare - profit	33	587.170	1.211.965
10.	Venituri din invest. financ.	35	41.249	50.332
11.	Venituri din dobânzi	39	16.144	32.393
	Alte venituri financiare	41	36.166	1.453.590
	Venituri financiare - Total	42	93.559	1.536.315
	Cheltuieli financiare - Total	49	325	119.992
	Rezultat financiar	50	93.234	1.416.323
14.	Rezultat curent - profit	52	680.404	2.628.288
	Venituri totale	58	13.254.712	15.729.491
	Cheltuieli totale	59	12.574.308	13.101.203
	Rezultatul brut - profit	60	680.404	2.628.288
18.	Impozitul pe profit	62	83.183	366.177

20. Rezultatul net al exercițiului	64	597.221	2.262.111
---	-----------	----------------	------------------

8. Volumul, structura și evoluția cifrei de afaceri

Cifra de afaceri obținută în anul 2006 este 14.078.668 lei, mai mare cu 1.104.237 lei. Ponderea o deține vânzarea mărfurilor cu 62% urmând veniturile din producția vândută (prestări de servicii și chirii) cu 38%.

9. Volumul și structura profitului și a impozitului pe profit

Profitul brut este format din: -lei

- profit exploatare	1.211.965
- profit financiar	1.416.323
Total profit	2.628.288

Analizând modul de obținere a profitului se observă că el provine în procent de 46,1% din exploatare și 53,9% din profit financiar care reprezintă venituri din acțiuni cedate într-o conjunctură bună a pieței de capital.

10. Analizând veniturile totale în structură ele se prezintă astfel:

- lei - - % -

- venituri din prod. vândută (prestări de servicii și chirii)	5.357.666	27,7
- venituri din vânz. mărf	8.721.002	55,4
- alte venituri din exploatare	114.508	7,2

- venituri financiare	1.536.315	9,7
TOTAL	15.729.491	100,0%

De asemenea, analizând **cheltuielile** în structură, se observă:

- lei - - % -

- cheltuieli cu materii prime și materiale	222.759	1,7
- alte cheltuieli materiale	73.293	0,6
- cheltuieli cu energia și apa	842.450	6,4
- cheltuieli cu amortiz. și provizioanele	203.562	1,5
- cheltuieli cu personalul	2.834.341	21,7
- cheltuieli cu vânzarea mărfurilor	7.500.558	57,3
- cheltuieli privind prestații externe	1.124.255	8,7
- cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate	42.236	0,3
- cheltuieli cu impozite și taxe	137.212	1,0
- cheltuieli financiare	119.992	0,8
TOTAL	13.101.203	100

11. Repartizarea profitului

Profitul net în valoare de 2.262.111 lei urmează să se repartizeze conform hotărârii Adunării Generale de aprobare a bilanțului contabil, astfel:

- rezerve legale 131.414 lei
- surse proprii 1.257.817 lei
- dividende 872.880 lei

C. Note diverse

12. Informații privind salariații

Societatea are un număr mediu de salariați de 138, pentru care s-au achitat și cheltuieli cu asigurările sociale și de sănătate de 2.834.341 lei.

D. Indicatori de performanță

1. **Rata profitului** din exploatare = Profit din exploatare/

Cifra de afaceri	8,6%
2. Marjă brută a profitului = Profit brut/Cifra de afaceri	18,6%
3. Marjă netă a profitului = Profit net/Cifra de afaceri	16,1%
4. Rata rentabilității veniturilor = Profit brut/ Venituri totale	16,7%
5. Rata rentabilității capitalului = Profit brut/ Capital propriu	30%
6. Lichiditate curentă = Active circulante/ datorii curente	5,8%
7. Lichiditate imediată = Disponibilități/ datorii curente	3,1%
8. Viteza de rotație a debitelor clienți = Sold mediu clienți/ Cifra de afaceri x 365	17 zile
9. Rotația stocurilor = Cifra de afaceri/Total stocuri - facturi neîncasate	129 rotații
10. Viteza de rotație a creditelor furnizori = sold mediu furnizori/cifra de afacere x 365 zile	9 zile

E. Concluzii

- Inventarierea patrimoniului s-a făcut în conformitate cu prevederile legii contabilității nr. 82/1991 cu modificările ulterioare și a normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii patrimoniu lui aprobate prin OMF 1753/2004. S-au realizat 24 de inventare, iar rezultatele inventarierii au fost înregistrate în contabilitate.

- La evaluarea elementelor de patrimoniu din bilanțul contabil pe 2006 s-au avut în vedere reglementările legale în vigoare.

- Se întocmesc registrele contabile prevăzute de Legea contabilității 82/1991, republicată, modificată și completată prin Legea 310/2002, modificată prin Ordonanța Guvernului nr. 70/2004, aprobată prin Legea 420/2004, republicată în 14.01.2005, respectiv registrul jurnal, registrul inventar și cartea mare.

- Sumele din bilanța de verificare corespund cu datele din conturile sintetice și acestea cu cele analitice.

- Bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, fluxul de trezorerie și anexele au fost întocmite pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice și a celor analitice.

În opinia noastră, cu rezervele arătate la paginile 2 și 3 ale raportului, situațiile financiare ale societății sunt întocmite de o manieră adecvată în toate aspectele

semnificative pentru exercițiul financiar încheiat la 31. XII. 2006, în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, modificată și completată prin Legea 310/2002, republicată în ianuarie 2005 și Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1752/2005 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

VIORICA NICULAE
membră a Camerei Auditorilor
Financiari din România
Carnet nr. 329/01.03.2001

Adresa: București, Str. Arad, nr.28, sector 1