

## RAPORT DE GESTIUNE

al Consiliului de Administrație al S.C. "BUCUR" S.A.  
privind activitatea desfășurată pe anul 2012 – semestrul I

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 acționariatului se prezintă astfel:

<b>Acționari</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>Valoare</b>	<b>%</b>
SIF MUNTENIA	59.697.701	5.969.771	67,98
ALȚI ACȚIONARI ( FIZICE ȘI JURIDICE)	28.121.749	2.812.174	32,02
<b>TOTAL</b>	<b>87.819.450</b>	<b>8.781.945</b>	<b>100</b>

Evidența acțiunilor este ținută de către Depozitarul Central.

Activitatea desfășurată de S.C. BUCUR S.A., societate pe acțiuni, persoană juridică de drept privat, în anul 2012 – semestrul I, 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 inchiriere, depozitare, manipulare, pentru producători și importatori de mărfuri).

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 30.06.2012**

se prezintă astfel:

- lei -

		Nr. Crt.	Sold la:	
			01.01.12	30.06.12
<b>A</b>		<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>A.</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>	01	1.703	1.180
	<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>	02	138.490.997	138.178.297
	<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>	03	1.086.371	1.172.715
	<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL</b> (rd. 01 la 03)	04	<b>139.579.071</b>	<b>139.352.192</b>
<b>B.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. STOCURI</b>	05	518.042	556.054
	<b>II. CREANȚE</b>	06	648.568	734.761
	<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>	07	0	0
	<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	08	5.660.645	5.578.125
	<b>ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL</b> (rd. 05 la 08)	09	<b>6.827.255</b>	<b>6.868.940</b>
<b>C.</b>	<b>CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	10	13.779	15.898
<b>D.</b>	<b>DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>	11	638.780	548.720
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>	12	6.124.585	5.857.894
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b> (rd. 04 + 12 - 17)	13	<b>145.703.656</b>	<b>145.210.086</b>
<b>G.</b>	<b>DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>	14	73.936	63.723
<b>H.</b>	<b>PROVIZIUNE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI</b>	15	82.928	70.470
<b>I.</b>	<b>VENITURI ÎN AVANS (rd. 17 + 18),</b> din care:	16	137.684	536.618
	- subvenții pentru investiții	17	60.015	58.394
	- venituri înregistrate în avans	18	77.669	478.224
<b>J.</b>	<b>CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
	<b>I. CAPITAL (rd. 20 la 22)</b> din care:	19	<b>8.781.945</b>	<b>8.781.945</b>

- capital subscris nevărsat	20	0	0
- capital subscris vărsat	21	8.781.945	8.781.945
- patrimoniul regiei	22	0	0

<b>J.</b>	<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>		23	0	0
	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	<b>SOLD C</b>	24	<b>134.984.542</b>	<b>134.688.122</b>
		<b>SOLD D</b>	25	0	0
	<b>V. REZERVE</b>		26	<b>2.827.070</b>	<b>2.210.542</b>
	<b>VI. REZULTATUL REPORTAT</b>	<b>SOLD C</b>	27	0	0
		<b>SOLD D</b>	28	0	193.832
	<b>VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>SOLD C</b>	29	0	0
		<b>SOLD D</b>	30	1.106.780	469.278
	Repartizarea profitului		31	0	0
	<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b> (rd. 19+23+24-25+26+27-28+29-30-31)		32	<b>145.486.777</b>	<b>145.017.499</b>
Patrimoniul public		33	0	0	
<b>CAPITALURI - TOTAL</b> (rd. 32+33)		34	<b>145.486.777</b>	<b>145.017.499</b>	

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.

Imobilizarile necorporale din patrimoniu sunt evaluate la costul efectiv de intrare in contabilitate si la valoarea net contabila in bilant.

Imobilizarile necorporale se refera la cheltuieli cu licente si sunt amortizate conform legii.

Valoarea neta a imobilizarilor necorporale la data de 30.06.2012, determinata prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizarii cumulate este de 1.180 lei.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată, conform tratamentului contabil de bază IAS – 16. Valoarea neta la sfarsitul semestrului este de 138.178.297 lei.

Metoda de calcul a amortizării este cea liniară. Aceasta metoda conduce la o cheltuiala constanta pe toata durata vietii activului.

Imobilizarile corporale in curs cuprind contravaloarea studiului de fezabilitate privind dezvoltarea unui proiect imobiliar pe terenul S.C. BUCUR S.A., situat in Bucuresti, B-dul Timisoara 56, sector 6, in valoare de 104.062 lei.

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

Pe primul semestru al anului 2012 remarcăm o creștere a valorii stocurilor comparativ cu cea de la început de an, respectiv de la 518.042 lei la 556.054 lei. Aceasta creștere de stocuri este determinată de creșterea semnificativă a cifrei de afaceri din activitatea de comerț. Viteza de rotație a stocurilor înregistrează un trend descrescător de la 35,02 zile la data de 30.06.2011 la 33,27 zile la 31.12.2011 și 28,69 zile la 30.06.2012 ceea ce implică costuri de stocare și finanțare a stocului în scădere.

Creanțele sunt evaluate la valoarea nominală din momentul angajării, ele fiind la 30.06.2012 de 734.761 lei, în creștere față de cele de la începutul anului și în scădere față de cele raportate la data de 30.06.2011. Viteza de rotație a clienților înregistrează un trend descrescător de la 35,02 zile la data de 30.06.2011 la 28,10 zile la data de 31.12.2011, respectiv la 15,79 zile la data de 30.06.2012 ceea ce indică o îmbunătățire semnificativă a gradului de colectare a creanțelor.

În ceea ce privește activele circulante remarcăm o creștere de la 6.827.255 lei la 6.868.940 lei.

Capitalul propriu a înregistrat o scădere comparativ cu începutul anului, înregistrând la 30.06.2012 o valoare de 145.017.499 lei.

### CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

- lei -

INDICATORI	2010 semestrul I	2011 semestrul I	2012 semestrul I
<b>Venituri exploatare, din care:</b>	<b>7.374.758</b>	<b>5.512.894</b>	<b>5.731.879</b>
- venituri din vânzarea mărfurilor	4.443.516	3.194.464	3.708.624
- venituri din prestări-servicii	2.906.489	1.845.230	1.828.553
- alte venituri din exploatare	24.753	473.200	194.702
<b>Cheltuieli exploatare</b>	<b>7.139.844</b>	<b>5.957.811</b>	<b>6.357.634</b>
<b>Rezultat exploatare</b>	<b>234.914</b>	<b>-444.917</b>	<b>-625.755</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>183.642</b>	<b>242.944</b>	<b>156.477</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>418.556</b>	<b>-201.973</b>	<b>-469.278</b>
<b>Impozit pe profit</b>	<b>84.394</b>	-	<b>0</b>
<b>Profit net</b>	<b>334.162</b>	-	<b>0</b>
<b>Pierdere</b>	-	<b>-201.973</b>	<b>-469.278</b>

Activitatea de bază la nivelul semestrului I se încheie cu o pierdere de 625.755 lei. Societatea a obținut un profit financiar în valoare de 156.477 lei, aferent unor venituri financiare, cum ar fi:

-venituri din dobânzi	151.516 lei
- venituri din scont	373 lei
- venituri din diferențe de curs valutar	7.083 lei

Cheltuielile financiare înregistrate la nivelul anului 2012 – semestrul I – sunt în valoare de 2.495 lei, reprezentând diferențe de curs valutar.

La data de 30.06.2012 societatea deține în stoc un număr de 545.035 acțiuni în sumă de 689.140 lei, pentru care s-au înregistrat în anul 2011, ajustări de 616.425 lei

**Situația portofoliului de acțiuni la 30.06.2012 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
	<b>T O T A L</b>	<b>545.035</b>	<b>689.140,00</b>

Societatea deține și interese de participare în valoare de 1.000.000 lei, la S.C. Panif Pucheni SRL, societate aflată în reorganizare judiciară.

**Evoluția veniturilor și ponderea lor în total venituri:**

Venituri	2011 semestrul I	Pondere în total venituri	2012 semestrul I	Pondere în total venituri
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>5.512.894</b>	<b>87,59%</b>	<b>5.731.879</b>	<b>97,30%</b>
din care:				
- venituri din vânzarea mărfurilor	3.194.464	50,75%	3.708.624	62,95%
- venituri din prestări servicii	1.845.230	29,32%	1.828.553	31,04%
- alte venituri	473.200	7,52%	194.702	3,31%
<b>Venituri financiare</b>	<b>781.046</b>	<b>12,41%</b>	<b>158.972</b>	<b>2,70%</b>
<b>Total venituri</b>	<b>6.293.940</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.890.851</b>	<b>100,00%</b>

Remarcam ca majoritar in cadrul veniturilor, sunt veniturile din vanzarea marfurilor, in valoare de 3.708.624 lei care inregistreaza o crestere pe fondul identificarii de clienti noi, urmate de veniturile din prestari de servicii in valoare de 1.828.553 lei in mare parte obtinute din inchirierea bunurilor imobiliare proprii.

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.

#### **Evoluția cheltuielilor și ponderea lor în total cheltuieli:**

<b>Cheltuieli</b>	<b>2011 semestrul I</b>	<b>Pondere în total cheltuieli</b>	<b>2012 semestrul I</b>	<b>Pondere în total cheltuieli</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b> din care:	<b>5.957.811</b>	<b>91,72%</b>	<b>6.357.634</b>	<b>99,96%</b>
- cheltuieli cu mărfuri	2.749.984	<b>42,34%</b>	3.241.022	50,96%
- cheltuieli cu personalul	1.685.649	<b>25,95%</b>	1.449.922	22,80%
- cheltuieli cu bunuri și servicii	950.321	<b>14,63%</b>	1.006.802	15,83%
- cheltuieli cu materialele	53.388	<b>0,82%</b>	71.792	1,13%
- cheltuieli cu amortizarea	390.076	<b>6,00%</b>	390.096	6,13%
- cheltuieli cu impozite și taxe	127.197	<b>1,96%</b>	136.673	2,15%
- cheltuieli diverse	1.286	<b>0,02%</b>	61.327	0,96%
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>538.102</b>	<b>8,28%</b>	<b>2.495</b>	<b>0,04%</b>
<b>Total cheltuieli</b>	<b>6.495.913</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.360.129</b>	<b>100,00%</b>

Preponderent in cadrul cheltuielilor sunt cheltuielile cu marfurile in valoare de 3.241.022 lei care sunt in crestere pe fondul cresterii semnificative a cifrei de afaceri din activitatea de comert. Cheltuielile cu personalul sunt intr-o scadere continua ca urmare a politicilor de reorganizare demarate la nivelul intregii societati care a avut ca rezultat desfiintarea de functii din organigrama societatii si cresterea productivitatii muncii. Cresterea cheltuielilor cu serviciile este in stransa legatura cu scaderea cheltuielilor cu personalul in sensul in care o serie de activitati au fost externalizate.

Comparativ cu bugetul de venituri și cheltuieli, pe anul 2012 – semestrul I înregistrăm următoarea situație:

Indicatori	Aprobat BVC 2012- semestrul I	Realizat BVC 2012- semestrul I	%
<b>1. Venituri totale:</b>	<b>5.766</b>	<b>5.891</b>	<b>102</b>
A. Venituri din exploatare:	5.558	5.732	103
B. Venituri financiare:	208	159	76
<b>2. Cheltuieli totale:</b>	<b>5.761</b>	<b>6.360</b>	<b>110</b>
A. Cheltuieli de exploatare	5.735	6.357	111
B. Cheltuieli financiare	26	3	11
<b>3. Profit brut</b>	<b>5</b>	-	-
<b>4. Impozit profit</b>	<b>1</b>	-	-
<b>5. Profit net</b>	<b>4</b>	-	-
<b>Pierdere</b>	-	<b>469</b>	-

Societatea și-a desfășurat activitatea cu un număr mediu de 67 salariați, pentru care s-au achitat cheltuieli cu asigurări sociale în valoare de 317.136 lei și cheltuieli cu salarii și indemnizații de 1.063.198 lei.

Angajații permanenți au beneficiat de drepturi salariale conexe – tichete de masă în valoare de 69.588 lei.

Se observă o scădere a numărului mediu de angajați, 82 la data de 30.06.2012 față de 67 la data de 30.06.2011 și o scădere a cheltuielilor cu personalul de la 1.685.649 lei data de 30.06.2011 la 1.449.922 lei la data de 30.06.2012. Acest lucru este rezultatul demarării activităților de reorganizare care au avut ca rezultat diminuarea numărului de salariați prin regândirea organigramei societății proces care urmează a fi finalizat până la sfârșitul anului 2012.

Litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în care S.C. BUCUR S.A. este implicată constă în: litigii civile și comerciale, litigii de muncă și dosare aflate în executare.

#### **Analiza principalilor indicatori economico - financiari**

Nr. crt.	Denumire indicatori	2011-sem I	2012-sem I
<b>1.</b>	<b>INDICATORI DE LICHIDITATE:</b>		
a)	Indicatorul lichidității curente	19,86	12,52
b)	Indicatorul lichidității imediate	18,33	11,50
<b>2.</b>	<b>INDICATORI DE RISC:</b>		
a)	Indicatorul gradului de îndatorare	0	0
b)	Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	0	0
<b>3.</b>	<b>INDICATORI DE ACTIVITATE:</b>		
a)	Viteza de rotație a stocurilor	35,02	28,69
b)	Viteza de rotație a debitelor – clienți	26,96	15,79

c)	Viteza de rotație a creditelor – furnizori	4,46	6,59
d)	Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,04	0,04
e)	Viteza de rotație a activelor totale	0,03	0,04
f)	Amortizare liniară/0,1 lei cifră afaceri	,008	,007
g)	Productivitatea muncii	61.459 lei/om	82.644 lei/om
<b>4.</b>	<b>INDICATORI DE PROFITABILITATE:</b>		
a)	Rata profitului din exploatare	-	-
b)	Rata rentabilității economice	-	-
c)	Rata rentabilității exploatarii	-	-
d)	Rata rentabilității capitalului	-	-

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 calculată a titlurilor emise de S.C. Bucur S.A. este de 1,654 lei/acțiune.

Pentru anul 2012 Consiliul de Administrația 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. :

În acest sens a fost demarată activitatea de restructurare a personalului și creșterea productivității muncii, acțiune care urmează a fi finalizată în anul 2012.

S-a început analiza tuturor contractelor încheiate cu terți în vederea eficientizării la maximum a costurilor. În acest sens, începând cu luna iulie 2012, a fost reziliat contractul de furnizare energie electrică cu ENEL și s-a încheiat un altul cu societatea GDF SUEZ în condiții economice mult mai avantajoase pentru societate.

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 și atragerea de noi chiriași. În acest sens deja au fost demarate acțiuni de amenajare și reparații a depozitelor existente, principala țintă fiind depozitul situat în B-dul.Timisoara nr.56, sector 6, București.

Se va intensifica activitatea de identificare de potențiali chiriași pentru spațiile de depozitare rămase libere. În prezent gradul de ocupare a spațiilor din incinta depozitelor societății arată astfel:

- Depozit Militari, B-dul.Timisoara nr.56, sector 6, București – grad de ocupare 36%;
- Depozit Industriilor, Sos.Industriilor nr.53, sector 3, București – grad de ocupare 8%;
- Depozit Rahova, Calea Rahovei nr.196, sector 5, București – grad de ocupare 86%.

Precizam ca la data intocmirii prezentului raport s-a incheiat un contract de inchiriere cu societatea Preturi Pentru Tine SRL in valoare de 18.000 Eur/luna care intra in vigoare incepand cu data de 01.08.2012 si care va duce gradul de ocupare pentru depozitul Industriilor la 96%. Pentru depozitul Militari se preconizeaza cresterea gradului de ocupare dupa finalizarea proiectelor de amenajare-modernizare a spatiilor de depozitare din aceasta locatie.

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.

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

Pentru activitatea comerciala, avem permanent in atentie rentabilizarea activitatii de gros, atragerea de noi clienti, cunoasterea cerintelor acestora pentru a raspunde cu promptitudine la solicitari.

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, pentru semestrul I 2012 sunt intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu prevederile Ordinului 3055/2009, ofera o imagine fidela a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si nu au fost supuse auditarii.

#### CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE,

Presedinte

Octavian Banica,

Membru

Uta Vasilica,

Membru

Niculina Plumb

