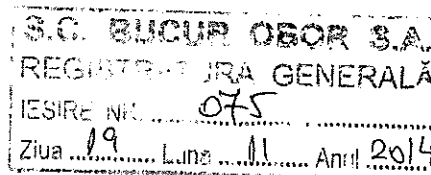


**S.C. BUCUR OBOR S.A.**  
Bucuresti, sector 2, Soseaua Colentina nr. 2,  
J40/365/1991, RO19



Către:

**Autoritatea de Supraveghere Financiară**  
**Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**  
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București  
Tel: 021.659.64.64, Fax: 021.659.60.51 /021.659.64.36  
cnvm@cnvmr.ro

**SC Bursa de Valori Bucuresti SA**  
Bulevardul Carol I nr 34 - 36, etaj 14, sector 2,  
cod postal 020922, București  
Fax: 021.312.47.22  
bvb@bvb.ro

## **Raport trimestrial la data de 30.09.2014**

### **S.C. "BUCUR OBOR" S.A.**

- *Sediul social : Șos. Colentina nr.2, sector 2, București*
- *Nr. Telefon/fax : 252.59.35/252.83.71*
- *Nr. și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului : J40/365/1991 din 09.02.1991*
- *Codul de identificare fiscală : RO 19*
- *Clasa, tipul, numărul și principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C. "BUCUR OBOR" S.A. :*  
S.C. "BUCUR OBOR" S.A. are un capital social de 1.337.575 RON, cuprinzând 13.375.750 acțiuni nominative având o valoare nominală de 0,10 lei.

- *Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare :*  
Tranzacționarea acțiunilor S.C. "BUCUR OBOR" S.A. se efectuează pe Piața RASDAQ sistemul tehnic Arena-XMBS.  
Valoarea de piață a acțiunilor se stabilește în funcție de cererea și oferta existente pe sistemul tehnic "Arena-XMBS" la momentul efectuării tranzacțiilor.

### **1. PREZENTAREA EVENIMENTELOR IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS ÎN TRIMESTRUL III 2014**

În cursul trimestrului III al anului 2014 nu au fost schimbări în ceea ce privește activitatea de bază a societății.



## 2. DESCRIEREA GENERALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE ȘI A PERFORMANȚELOR PE TRIM. III 2014

### A. Contul de Profit și Pierdere pe Trimestrul III 2014

Nr. crt.	I N D I C A T O R I ( U.M. = lei)	REALIZAT 30.09.2014
1.	CIFRA DE AFACERI	11.096.438
2.	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	3.920.645
	din care: DIN ASOCIERI ÎN PARTICIPAȚIE	3.648.479
3.	CHELTUIELI PTR. EXPLOATARE	9.098.348
	din care: Din asocieri în participație	2.848.251
4.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE (1+2-3)	5.918.735
5.	VENITURI FINANCIARE	1.384.516
	Din care: Diferențe curs valutar	381.602
6.	CHELTUIELI FINANCIARE (DIFERENȚE CURS VALUTAR)	941.820
7.	REZULTATUL FINANCIAR (5-6)	442.696
8.	VENITURI TOTALE (1+2+5)	16.401.599
9.	CHELTUIELI TOTALE (3+6)	10.040.168
10.	REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI (8-9)	6.361.431
11.	IMPOZIT PE PROFIT	939.919
12.	REZULTATUL NET AL EXERCIȚIULUI (10-11)	5.421.512

Din situația prezentată mai sus se observă că S.C. BUCUR OBOR S.A. a înregistrat venituri totale în sumă de 16.401.599 lei în care ponderea cea mai însemnată o reprezintă veniturile din chirii și recuperarea utilităților aferente contractelor de chirie, care sunt în sumă de 9.767.276 lei respectiv un procent de 59,55 % din total venituri.

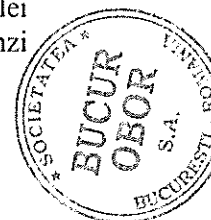
Ponderea veniturilor din chirii a crescut cu 14,10 puncte procentuale față de anul 2013 respectiv de la 45,45 % (8.398.451 lei din total venituri care au fost în sumă de 18.478.191 lei), la 59,55% (9.767.276 lei din total venituri care au fost în sumă de 16.401.599 lei).

Menționăm faptul că veniturile din chirii sunt realizate pe o suprafață de 10.194,14 m<sup>2</sup> (60,88% din suprafață totală) față de suprafața aferentă asocierilor în participațiune (încheiate în anul 1995 pentru 20 ani) care este de 6.549,90 m<sup>2</sup> (39,12 % din total suprafață).

Veniturile din chirii își mențin trendul de eficiență față de cele realizate prin contractele de asociere în participațiune.

Pe de altă parte, diminuarea ponderii veniturilor din asocierile în participațiune este un lucru pozitiv și datorită faptului ca în același timp a crescut ponderea veniturilor din chirii raportat la totalul veniturilor societății, întrucât pe unele din spațiile în care au funcționat asocieri în participațiune care au fost terminate din varii motive, au fost încheiate contracte de închiriere care au o profitabilitate mai mare.

Veniturile financiare ale societății au fost de 1.384.516 lei, din care 381.602 lei diferențele favorabile de curs la euro afloati în depozitele bancare și 1.002.914 lei din dobânzi



bancare.

Cheltuielile totale ale societății sunt în sumă de 10.040.168 lei.

În structura cheltuielilor de exploatare sunt incluse și cheltuielile raportate și cedate prin deconturile de venituri și cheltuieli de către cele aproximativ 91 asocieri în participațiune.

Ponderea cea mai însemnată din totalul cheltuielilor, așa cum se observă, o reprezintă cheltuielile cedate prin deconturile de venituri și cheltuieli ale societăților asociate prin contractele de asociere în participațiune care sunt în sumă de 2.848.251 lei, respectiv 28,37 % din total cheltuielilor de 10.040.168 lei.

Cheltuiala cu salariile asimilate pe primele nouă luni ale anului 2014 însumează 2.338.896 lei reprezentând 23.30% din total cheltuieli. Legat de acest aspect menționăm că societatea noastră a avut în primele 9 luni ale anului un număr mediu de 146 salariați.

Societatea înregistrează la 30.09.2014 un profit brut de 6.361.431 lei, impozitul pe profit calculat la nivelul primelor nouă luni ale anului 2014 este de 939.919 lei.

Menționăm că impozitul pe profit s-a calculat avându-se în vedere faptul că veniturile din anularea provizioanelor este un venit neimpozabil întrucât și cheltuielile cu provizioanele constituite au un caracter nedeductibil din punct de vedere fiscal.

În consecință rezultatul net pe perioada raportată este de 5.421.512 lei.

#### . Indicatori de eficiență economică-financiară

Nr. crt	Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1	Indicatorul lichidității curente	Active curente/datorii curente 52.807.048/1.106.629	43,50
2	Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/capital propriu (1.501.737/94.073.374)x100	1,65%
3	Viteza de rotație a debitelor-clienți și asociați	Sold mediu clienți și asociați/cifra de afaceri (4.907.234/10.548.543)x270 zile	109,63 Zile
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate 10.548.543/45.450.996	0,25

Din indicatorii de eficiență prezentați mai sus se constată următoarele :

- **Lichiditatea curentă** de 43,50 este cu mult peste valoarea minimă recomandată de 2, și atestă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente.
- **Gradul de îndatorare** este calculat prin raportarea capitalului împrumutat, care constă în fondurile de rulment și garanțiile contractuale constituite de societățile partenere (asociate și chiriașe) în favoarea societății noastre, la capitalul propriu. Indicele gradului de îndatorare este de numai 1,65 și probează faptul că societatea nu are împrumuturi sau alte datorii care ar conduce la riscuri privind lichiditatea.
- **Viteza de rotație a debitelor clienți** în primele nouă luni ale anului 2014 este de 109,63 zile aceasta scazand față de anul trecut cand a fost de 125,60 zile ,datorită unor întârzieri privind încasarea datoriilor societăților chiriașe și asociate care s-au acutizat în această perioadă.
- **Viteza de rotație a activelor imobilizate** este de 0,25 lei și exprimă eficacitatea activelor imobilizate (se realizează o cifră de afaceri de 25 lei la 100 de lei active imobilizate).

Contabil Sef,  
ec. Andrei Constanta

Președinte C.A.-Director General,  
Mazilu Liviu Florin

