



SOCIETATEA COMERCIALĂ **BUCUR OBOR**

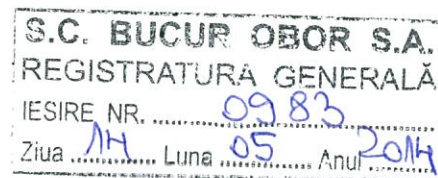
Societate pe acțiuni cu capital integral privat

Magazinul Universal Bucur Obor - Șos. Colentina nr. 2, sector 2, București
Centrală: 252 63 82; 252 63 96 – secretariat: 252 59 34/35; fax: 252 83 71
ORCB: J40/365/1991; CUI: 19, Atribut Fiscal RO; CAPITAL SOCIAL: 1.337.575 lei
IBAN RO71 BTRL 04401 2028 29264XX, Banca Transilvania - Suc. Bucur Obor
E-mail: secretariat@bucurobor.ro
Web: www.bucurobor.ro

Raportul trimestrului I 2014

Data raportului: 31.03.2014

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 nereglementată RASDAQ.

Valoarea de piață a acțiunilor se stabilește în funcție de cererea și oferta existente pe piața RASDAQ la momentul efectuării tranzacțiilor.

1. PREZENTAREA EVENIMENTELOR IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS ÎN TRIMESTRUL I 2014

În cursul trimestrului I al anului 2014 nu au fost schimbări în ceea ce privește activitatea de bază a societății și nu au fost înregistrate evenimente importante de raportat.

Litigiile care au intrat pe rolul instanțelor de judecată, ori au fost soluționate în trimestrul I 2014 sunt următoarele:

- Dosarul nr. 21561/299/2013 pe rolul Judecătoriei Sectorului 1 București, având ca obiect contestație la executare formulată de Bucur Obor SA în contradictoriu cu acționarul Cuciureanu Zahofiea, privind executarea silită a sentinței penale nr. 172F/25.02.2011 pronunțată de Tribunalul București, Secția a II-a Penală, în dosarul de executare silită nr. 449/2013 format de BEJ Cojocaru Bogdan Mihai, are prim termen de judecată la data de 07.04.2014. Solicită obligarea Bucur Obor SA și a Depozitarului Central SA la reînscirerea în Registru Acționarilor.

- Dosarul nr. 21628/299/2013 pe rolul Judecătoriei Sectorului 1 București, având ca obiect contestație la executare formulată de Bucur Obor SA în contradictoriu cu acționarul Boguș Mihail, privind executarea silită a sentinței penale nr. 172F/25.02.2011 pronunțată de Tribunalul București, Secția a II-a Penală, în dosarul de executare silită nr. 448/2013 format de BEJ Cojocaru Bogdan Mihai; dosarul a avut patru termene de judecată, până la data de 10.03.2014, când s-a respins cererea de suspendare a executării silite formulată de Bucur Obor S.A. și, de asemenea, s-a respins cererea de intervenție accesorie formulată de Amadeus Group SRL; la data de 17.03.2014 intervenienta a declarat recurs.

- Dosarul nr. 17183/299/2013 pe rolul Tribunalului București, Secția a IV-a Civilă, având ca obiect apel formulat de Amadeus Group SRL la data de 7.03.2014 împotriva încheierii de încuviințare a executării silite a sentinței de reînscrisie în Registrul Acționarilor pronunțată la 30.04.2013 de Judecătoria Sectorului 1 București la cererea acționarului Cuciureanu Zahofiea de încuviințare a executării silite a sentinței penale 172F/2011, are termen de judecată la data de 9.05.2014.

- Dosarul nr. 17179/299/2013 pe rolul Tribunalului București, Secția a V-a Civilă, având ca obiect apel formulat de Amadeus Group SRL la data de 7.03.2014 împotriva încheierii din 26.04.2013 pronunțată de Judecătoria Sectorului 1 București la cererea acționarului Boguș Mihai de încuviințare a executării silite a sentinței penale 172F/2011, prin care a solicitat obligarea Bucur Obor SA și a Depozitarului Central SA să îi reînscrisie în Registrul Acționarilor; dosarul nu are fixat termen de judecată.

- Dosarul nr. 40799/3/2013 pe rolul Tribunalului București, Secția a II-a Penală, având ca obiect contestație la titlu formulată de Bucur Obor SA pentru lămurirea dispozitivului sentinței penale nr. 172F/25.02.2011 pronunțată de Tribunalul București, Secția a II-a Penală, a avut termen de judecată la data de 15 ianuarie 2014, când instanța a respins contestația; la data de 23.01.2014 Bucur Obor SA a declarat recurs, aflat în prezent pe rolul Curții de Apel București, cu prim termen de judecată la data de 13.03.2014, când cauza s-a amânat pentru 17.04.2014.

- Dosarul nr. 32631/3/2013 pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă, având ca obiect apel declarat de acționarii Picioarea Radu, Picioarea T Valeria și Picioarea V Valeria la data de 22.10.2013 împotriva sentinței civile nr. 6051/09.10.2013 prin care li s-a respins ordonanța președințială pentru suspendarea provizorie a desfășurării AGA Bucur Obor, până la reînscrisirea lor în Registrul Acționarilor, conform dispozițiilor sentinței penale nr. 172F/2011. Dosarul a avut termen de judecată la data de 10.03.2014, când cauza s-a amânat pentru data de 07.04.2014.

- Dosarul nr. 35472/3/2013 pe rolul Curții de Apel București, Secția a VI-a Civilă, având ca obiect apel declarat de acționarii Picioarea Radu, Picioarea T Valeria și Picioarea V Valeria la data de 02.12.2013 împotriva sentinței civile nr. 6700/20.11.2013 prin care li s-a respins ordonanța președințială prin care solicitau să suspende convocarea și ținerea ședințelor AGA și să nu primească nici un certificat sau registru al acționarilor eliberat de S.C. Depozitarul Central S.A., a avut termen de judecată la data de 04.02.2014, când instanța a respins apelul ca neîntemeiat.

- Dosarul nr. 35478/3/2013 pe rolul Curții de Apel București, Secția a VI-a Civilă, având ca obiect apel declarat de acționarii Picioarea Radu, Picioarea T Valeria și Picioarea V Valeria la data de 13.12.2013 împotriva sentinței civile nr. 6765/25.11.2013 prin care li s-a respins ordonanța președințială prin care solicitau obligarea societății de registru S.C. Depozitarul Central S.A. să nu emită certificate privind număr de acțiuni și nici Registrul Acționarilor S.C. Bucur Obor S.A. nu are fixat termen de judecată.

- Dosarul nr. 32628/3/2013 pe rolul Tribunalului București, Secția a VI-a Civilă, având ca obiect cererea de chemare în judecată formulată de acționarii Picioarea Radu, Picioarea T Valeria și Picioarea V Valeria prin care aceștia solicită instanței să dispună suspendarea desfășurării Adunărilor Generale ale Acționarilor până la stabilirea structurii reale a acționariatului S.C. Bucur Obor S.A., precum și obligarea părâtei S.C. Depozitarul Central S.A. să procedeze la identificarea și radierea din Registrul Acționarilor BUCUR OBOR S.A. a cumpărătorilor acțiunilor reclamanților din tranzacțiile anulate prin sentința penală nr. 172F/25.02.2011 și, în consecință, ca urmare a radierii tranzacțiilor frauduloase, să îi reînscrisie pe reclamanți în calitate de acționari în Registrul Acționarilor Bucur Obor S.A., cu câte un număr de 735 acțiuni fiecare, să elibereze Registrul Acționarilor conform cu operațiunile menționate mai sus și cu toate corecturile în structura acționariatului Bucur Obor urmare a radierii tranzacțiilor ilegale, conform dispozițiilor executorii ale sentinței penale

nr.172/F/25.02.2011, pronunțată de Tribunalul București – Secția a II-a Penală în dosarul nr. 12458.01/3/2004. Dosarul a avut prim termen de judecată la data de 17.01.2014, iar în prezent, la termenul din data de 28.03.2014, judecarea cauzei a fost amânată la data de 25.04.2014.

În cauză au formulat cereri de intervenție voluntară principală și acționarii Bobe Ion, Bobe Marioara, Dragoi Mariana, Iacob Mariana și Ciocșan Marilena.

Referitor la executarea sentinței penale nr. 172F/25.02.2011 pronunțată de Tribunalul București, Secția a II-a Penală, în dosarul nr. 12458.01/3/2004, care este afișată pe site-ul societății, www.bucurobor.ro și despre care am prezentat detalii în raportul curent din data de 09.10.2013, menționăm că au formulat cereri de executare către Bucur Obor SA și către Depozitarul Central SA solicitând obligarea Bucur Obor SA și a Depozitarului Central SA să reînscrisă în Registrul Acționarilor următorii acționari: Cuciureanu Zahofiea, Bogus Mihai, Barboiu Alexandru, Barboiu Felicia, Ștefănescu Mihail, Onea Nicolae, Onea Georgeta, Nită Elena, Ioan Victoria Luminița, Costachescu Sergiu, Moiescu Petre, Moiescu Florina, Burcu Laurențiu, Gabriela Miulescu, Defta Eduard Eugen, Defta Ioana, Defta Petre, Hristu Cristian, Hristu Aurel, Hristu Hrisula, Hristu Lenuta, Picioarea Radu, Picioarea T Valeria și Picioarea V Valeria, Bobe Ion, Bobe Marioara, Dragoi Mariana, Iacob Mariana, Ciocșan Marilena, Dumitru Constantin, Zică Iulian, Zisu Rodica, Tegus Adrian, Mitracu Gheorghe, Mitracu Mihaela, Mitracu Tudora, Voicu Vochita, Anghel Alexandru, Banea Constantin, Banea Maria, Banea Ion, Banea Ioana, Popescu Ștefan, Popescu Niculina.

În raportul curent din data de 09.10.2013 precum și în raportul curent din data de 28.04.2014, am prezentat în detaliu litigiul care formează obiectul dosarului nr. 27868/3/2014 al Tribunalului București secția a VI-a Civilă, soluționat de instanță prin încheierea nr. 165 din 17.02.2014 care dispune respingerea cererii de autorizare a convocării AGA formulată de acționarul Amadeus Group SRL.

În sentință, judecătorul motivează respingerea cererii de convocare AGA Bucur Obor S.A., formulată de Amadeus Group S.R.L. și Postvaru Laurențiu, după cum urmează:

“Prin urmare, având în vedere situația juridică a societății în ceea ce privește structura acționariatului, tribunalul constată că există un impediment real pentru autorizarea convocării adunării generale, adunare care s-ar ține cu încălcarea drepturilor acționarilor păgubiți având calitatea de părți civile în cauza penală ce a făcut obiectul dosarului nr. 12458.01/3/2004 al Tribunalului București – Secția a II-a Penală.

Așadar, atât obiecțiile ridicate de consiliul de administrație prin întâmpinare, cât și cele ridicate prin cererile de intervenție depuse la dosar sunt întemeiate, punându-se totodată în dezbatere, în mod justificat, și verificarea procentului din capitalul social deținut de fiecare dintre acționari, inclusiv de către societatea reclamantă, urmare a dispoziției instanței penale privind anularea tranzacțiilor frauduloase a acțiunilor deținute la S.C. Bucur Obor S.A.

Ca atare, nu prezintă relevanță faptul că societatea reclamantă nu a figurat ca parte în procesul penal, căci efect al dispoziției instanței penale se pune în discuție structura întregului acționariat, cu consecințe asupra validității deciziilor adoptate în adunarea generală.

Este necesar a se analiza astfel efectele produse de dispozițiile sentinței penale nr. 172F/25.02.2011 pronunțată de Tribunalul București – Secția a II-a Penală în dosarul nr. 12458.01/3/2004 asupra structurii acționariatului S.C. Bucur Obor S.A., analiză care nu se poate efectua în procedură necontencioasă, prin prisma dispozițiilor art. 531 NCPC.”

Precizăm că prin Sentința penală nr. 172/F/25.02.2011 pronunțată de Tribunalul București, Secția a II-a Penală în Dosarul nr. 12458.01/3/2004, rămasă definitivă și irevocabilă prin decizia penală nr. 1585/15.05.2012 a Înaltei Curți de Casație și Justiție, Secția Penală, în dosarul nr. 2537/2/2011, s-a dispus anularea unor tranzacții frauduloase efectuate în perioada noiembrie 1998 – februarie 1999 și reînscriserea ca acționari a unui număr de 1344 de persoane cu 978.948 acțiuni, reprezentând 7,3188% din capitalul social al Bucur Obor SA.

Astfel, instanța a constatat că orice adunare generală trebuie să se țină cu respectarea formalităților prevăzute de lege și cu respectarea dreptului fiecărui acționar de a participa la adunare, în virtutea drepturilor conferite de acțiunile deținute, în conformitate cu dispozițiile art. 101 din Legea nr. 31/1990, constatând în plus că există un impediment real pentru autorizarea adunării generale care s-ar ține cu încălcarea drepturilor acționarilor părți civile din sentința civilă nr. 172F/25.02.2011.

Alte litigii cu acționarii Amadeus Group SRL și Postovaru Laurențiu:

- Dosarul nr. 39441/3/2013, pe rolul Tribunalului București Secția a VI-a Civilă, având ca obiect cererea formulată la data de 10.12.2013 de Amadeus Group SRL pentru anularea Hotărârii CA nr. 63/2013 și desemnarea persoanei autorizată să convoace AGOA Bucur Obor, nu are fixat termen de judecată.

- Dosarul nr. 5570/3/2014, pe rolul Tribunalului București Secția a VI-a Civilă, având ca obiect ordonanța președințială formulată la data de 18.02.2014 de Amadeus Group SRL pentru suspendarea provizorie a Consiliului de Administrație al Bucur Obor S.A., nu are fixat termen de judecată.

- Dosarul nr. 6178/3/2014 pe rolul Tribunalului București Secția a VI-a Civilă, având ca obiect cererea formulată la data de 21.02.2014 de Postovaru Laurențiu pentru autorizarea convocării AGOA Bucur Obor S.A., nu are fixat termen de judecată.

- Dosarul nr. 30/2/2000 repus pe rolul Curții de Apel București Secția a VIII-a Contencios Administrativ, având ca obiect cererea formulată de Amadeus Group SRL și Postovaru Laurențiu pentru anularea Ordonanței CNVM 101/2000, a avut termen de judecată la data de 12.02.2014 și a fost soluționat prin sentința civilă 578/19.02.2014 care dispune respingerea acțiunii reclamanților ca lipsită de interes, astfel că Ordonanța CNVM 101/2000 care prevedea anularea tranzacțiilor frauduloase din perioada 1998-1999 și repunerea în situația anterioară prin reînscirerea acționarilor fraudăți în Registrul Acționarilor și luarea din contul beneficiarilor a acțiunilor furate a rămas în vigoare și trebuie pusă în aplicare de CNVM și ceilalți actori în piața de capital.

- Dosarul nr. 20917/3/2012, pe rolul Curții de Apel București, Secția a VI-a Civilă, având ca obiect recursul formulat de acționarul Broadhurst Investments Ltd. împotriva sentinței civile nr. 1004/14.02.2013 a Tribunalului București, prin care s-a respins cererea acționarului de anulare a hotărârilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 18.04.2012; în acest dosar a formulat cerere de intervenție în interesul Broadhurst și acționarul Amadeus Group SRL administrată de Postovaru Laurențiu; dosarul a fost soluționat prin decizia 751/13.03.2014 care dispune respingerea recursului și a cererii de intervenție. Hotărârile AGA din 18.04.2012 sunt legale și produc efecte juridice depline, decizia 1004/14.02.2013 a Curții de Apel București fiind definitivă.

- Dosarul nr. 8802/300/2004, repus pe rolul Judecătoriei Sectorului 2, având ca obiect desemnarea lichidatorului PAS Bucur Obor, a fost soluționat prin sentința civilă 482/16.01.2004, fiind desemnat ca lichidator Zamfir Neculai. Urmează ca lichidatorul să întocmească actele și activitățile pentru lichidarea asociației PAS.

Alte litigii soluționate în perioada raportată:

- Dosarul nr. 2290/2/2013, pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție, Secția a II-a Civilă, având ca obiect recursul formulat de S.C. Mc.Donald's România S.R.L. împotriva deciziei civile nr. 50/03.06.2013 prin care Curtea de Apel București a respins ca neîntemeiată acțiunea în anularea sentinței arbitrale nr. 29 din 7 februarie 2013 pronunțată în dosarul nr. 149/DDP/2012 de Curtea de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României. Dosarul a fost soluționat de Instanța Supremă la data de 19.03.2014, prin respingerea recursului, decizia Înaltei Curți de Casație și Justiție fiind definitivă. Ca urmare a respingerii recursului va continua procedura de executare silită începută împotriva debitoarei Mc.Donald's România S.R.L. în dosarul nr. 376/2013 pentru recuperarea integrală a debitelor stabilite prin hotărârea arbitrală.

- Dosarul nr. 3731/3/2011, pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție, Secția a II-a Civilă, având ca obiect recursul formulat de recurentele Consiliul Local al Sectorului 2 București, Direcția Generală de Asistență Socială și Protecția Copilului Sector 2 și Ministerul Finanțelor Publice împotriva deciziei civile nr. 87 din 25 februarie 2013 pronunțată de Curtea de Apel București care a respins ca nefondate apelurile declarate de pârâte, a admis apelul declarat de Bucur Obor SA și a schimbat în parte sentința apelată, în sensul că a obligat pârătele și la plata diferenței de cheltuieli de judecată efectuate și cele acordate la fond; dosarul a fost soluționat de Instanța Supremă la data de 20.03.2014, prin admiterea recursului, desființarea hotărârii recurate, și pe fond, respingerea cererii de chemare în judecată ca neîntemeiată; în această situație, fiind anulate hotărârile din fond și din apel, nu mai poate fi recuperată suma de 5.639.706 lei pentru care se începuse procedura de executare silită.

- Dosarul 28391/3/2012 pe rolul Tribunalului București Secția a II-a Contencios Administrativ și Fiscal, având ca obiect acțiune în anularea actelor administrative emise de ANAF și obligarea acesteia să redistribuie plățile efectuate de societate și să regleze fișa de plătitor; acțiunea a fost admisă de instanța prin sentința civilă 2104/20.03.2014 și a obligat ANAF să corecteze fișa de plătitor.

Tot în contradictoriu cu ANAF – DGFPMB au fost respinse de către Tribunalul București cererile de recurs formulate de aceste instituții în dosarele nr. 19398/300/2012, 47332/300/2011, 31946/300/2011, 36787/300/2011 iar dosarul nr. 24301/300/2012 are termen de judecată la data de 19.08.2014. În aceste dosare Bucur Obor SA a contestat sumele de bani solicitate ilegal iar instanța de fond a anulat titlurile executorii emise de ANAF.

- Dosarul nr. 18854/3/2013, pe rolul Tribunalului București, Secția a IX-a Contencios Administrativ, având ca obiect cerere de anulare a autorizației de construire pe terenul situat în vecinătatea imobilului societății din sos. Colentina nr. 6A, cerere formulată în contradictoriu cu Primăria Sectorului 2 București, Consiliul Local al Secorului 2 București și Administrația Piețelor Sector 2; dosarul a avut prim termen de judecată la data de 10.02.2014, când s-a amânat judecata cauzei pentru 24.03.2014.

De asemenea, menționăm că, pe rolul instanțelor specializate, se află în curs de desfășurare procedurile de insolvență în care Bucur Obor este parte împotriva următorilor debitori: S.C. Tex Carpet S.R.L., S.C. Robert Internațional S.R.L., S.C. Best Carma Patis S.R.L., S.C. Marcos & Dan S.R.L., S.C. Professional Multimedia Artist Design S.R.L., S.C. Conel Impex S.R.L., S.C. Rochester S.R.L. S.C. Sasha Forever S.R.L., S.C. Vatra Tradițională S.R.L., S.C. Rompat Com S.R.L., S.C. A M Mari Carm S.R.L., S.C. Roxicorax S.R.L., S.C. Gigatom Comerț S.R.L., S.C. Floranda 93 Trading S.R.L., S.C. Do Cris Com Exim S.R.L.

Au continuat procedurile de executare silită împotriva debitorilor Agenda Bar S.R.L., Drăghici Impex S.R.L., Victoria Concept SRL, Gloria Tex S.R.L.

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

A. Contul de Profit și Pierdere pe Trimestrul I 2014

Nr. crt.	I N D I C A T O R I (U.M. = lei)	REALIZAT 31.03.2014
1.	CIFRA DE AFACERI	3.899.526
2.	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	1.199.309
3.	CHELTUIELI PTR. EXPLOATARE	3.163.018
4.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	1.935.817
5.	VENITURI FINANCIARE	504.925
6.	CHELTUIELI FINANCIARE	438.621
7.	REZULTATUL FINANCIAR	66.304
8.	VENITURI TOTALE	5.603.760
9.	CHELTUIELI TOTALE	3.601.639
10.	REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI	2.002.121
11.	IMPOZIT PE PROFIT	342.719
12.	REZULTATUL NET AL EXERCIȚIULUI	1.659.402

Din situația prezentată mai sus se observă că S.C. BUCUR OBOR S.A. a înregistrat venituri totale în sumă de 5.603.760 lei în care o pondere însemnată o reprezintă veniturile din chirii de 2.670.958 lei, ceea ce reprezintă 47,66% din total venituri, procentul crescând cu aproximativ 10,05 puncte procentuale față de anul 2013 când acesta a însemnat 37,61% din veniturile totale care au fost în sumă de 6.085.800 lei. Veniturile din asociere sunt în sumă de 1.198.420 lei, ceea ce reprezintă 21,39% din total venituri, și au scăzut procentual față de trimestrul I 2013 cu 2,6 puncte procentuale, respectiv reprezentau 23,99% din veniturile totale.

Față de anul precedent veniturile din chirii au crescut cu 382.321 lei, respectiv cu 16,70% față de aceeași perioadă a anului precedent când veniturile din chirii au fost de 2.288.637 lei.

Veniturile din asociere în participațiune au scăzut în trimestrul I 2014 față de trimestrul I 2013 cu 261.213 lei, adică cu 17,90% când veniturile din asocierile în participațiune au fost de 1.459.633 lei. Aceste scăderi s-au datorat adâncirii crizei economice ce a repercutat în vânzările totale cât și în gradul de ocupare al spațiului comercial din complexul comercial Bucur Obor. În acest sens, menționăm că au scăzut numărul de contracte de asociere în participațiune, prin rezilierea de comun acord a contractelor, la finele trimestrului I 2013 erau 116 contracte iar la sfârșitul trimestrului I 2014 sunt 99.

Activitatea comercială a societății se desfășoară pe o suprafață totală de 17.224 mp, din care aferentă închirierilor este de 10.080 m² (58,52% din suprafața totală) iar cea aferentă asocierilor în participațiune (încheiate în anul 1995 pentru 20 ani) este de 7.144 m² (41,48% din total suprafață).

În primul trimestru al anului societatea a înregistrat diferențe negative de curs valutar în sumă de 255.801 lei la sumele în euro aflate în depozitele bancare, dar a înregistrat venituri din dobânzi bancare în sumă de 322.805 lei, la depozitele în lei și valută ale societății rezultând un profit financiar de 66.304 lei.

Cheltuielile totale ale societății în trimestrul I 2014 au fost de 3.601.639 lei, din care cheltuieli de exploatare 3.163.018 lei, în acestea fiind incluse și cheltuielile raportate și cedate prin deconturile de venituri și cheltuieli de către asocierile în participațiune. De menționat faptul că asociații în participațiune raportează societății noastre pe bază de decont de venituri și cheltuieli, concomitent cheltuielile și veniturile asocierii.

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, cheltuieli care sunt în sumă de 928.123 lei, respectiv 25,77% din total cheltuieli.

O altă cheltuială semnificativă care rămâne în sarcina societății (scăzute fiind cheltuielile repartizate pe bază de decont asocierilor în participațiune) o reprezintă cheltuielile cu salariile și contribuțiile sociale, care însumează 642.834 lei reprezentând 17,85% din total cheltuieli. Legat de acest aspect menționăm că societatea noastră a avut un număr mediu de 148 salariați în primele 3 luni ale anului.

Rezultatul brut în trimestrul I 2014 este de 2.002.121 lei cu un impozit pe profit aferent de 342.719 lei.

În consecință rezultatul net pe perioada raportată este de 1.659.402 lei.

B. Indicatori de eficiență economică-financiară

Nr. crt	Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1	Indicatorul lichidității curente	Active curente/datorii curente 55.617.102/1.095.302	50,78
2	Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/capital propriu 1.533.467/97.615.772x100	1,57%
3	Viteza de rotație a debitorilor-clienți	Sold mediu clienți inclusiv asocieri în participațiune/cifra de afaceri (4.877.235/3.899.526)x90 zile	112,57
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate 3.899.526/44.703.069	0,09

Din indicatorii de eficiență prezentați mai sus se constată următoarele :

- Lichiditatea curentă de 50,78 (valoarea medie recomandată fiind de 2) este foarte bună, și prezintă 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) ale societății noastre și capitalul propriu. Gradul de îndatorare este de numai 1,57 % și probează faptul că societatea nu are împrumuturi sau alte datorii care ar conduce la riscuri privind lichiditatea.
- Viteza de rotație a debitelor clienți (incluzând chiriașii și asociații în participațiune), în primele trei luni ale anului 2014 este de 112,57 zile și o considerăm ca fiind rezonabilă în conjunctura economico-fiscală actuală. De altfel și debitele ce au stat la baza calculării acestui indicator sunt în mare parte debite curente, aflate în cadrul scadențelor de plată contractuale.
- Viteza de rotație a activelor imobilizate este de 0,09 ori și exprimă veniturile din activitatea de bază raportate la valoarea activelor imobilizate.

Președinte C.A.-Director General,
jurist Gelu Manea



Director Economic,
ec. Sorin Burlacu