



S.C. BUCUR OBOR S.A.

Bucuresti, sector 2, Soseaua Colentina nr. 2,
J40/365/1991, RO19

S.C. BUCUR OBOR S.A.
REGISTRATURA GENERALĂ
DECIZIE NR. 1762
Ziua 27 Luna 10 Anul 2015

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 30.09.2015

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 Bursa de Valori Bucuresti – ATS AeRO

1. PREZENTAREA EVENIMENTELOR IMPORTANTE CARE S-AU PRODUS ÎN TRIMESTRUL III 2015

În cursul trimestrului III al anului 2015 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 2015

A. Contul de Profit și Pierdere pe Trimestrul III 2015

Nr.crt	I N D I C A T O R I	REALIZAT	REALIZAT
	(U.M. = lei)	31.09.2014	31.09.2015
1.	CIFRA DE AFACERI	11.096.438	14.901.627
2.	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	3.920.645	1.940.207
3.	CHELTUIELI PTR. EXPLOATARE	9.098.348	8.709.016
4.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	5.918.735	8.132.818
5.	VENITURI FINANCIARE	1.384.516	688.045
6.	CHELTUIELI FINANCIARE	941.820	6
7.	REZULTATUL FINANCIAR	442.696	688.039
8.	VENITURI TOTALE	16.401.599	17.529.879
9.	CHELTUIELI TOTALE	10.040.168	8.709.022
10.	REZULTATUL BRUT AL EXERCIȚIULUI	6.361.431	8.820.857
11.	IMPOZIT PE PROFIT	939.919	1.492.716
12.	REZULTATUL NET AL EXERCIȚIULUI	5.421.512	7.328.141

Din situația prezentată mai sus se observă că S.C. BUCUR OBOR S.A. a înregistrat venituri totale în sumă de 17.529.879 lei în care ponderea cea mai însemnată o reprezintă veniturile din chirii și recuperarea utilităților aferente contractelor de chirie, care sunt în sumă de 14.347.504 lei respectiv un procent de 81,85 % din total venituri. Veniturile cedate prin deconturi de contractele de asociere în participațiune au fost de 1.932.624 lei, respectiv 11,02% din total venituri.

Ponderea veniturilor din chirii a crescut cu 22,30 puncte procentuale față de anul 2014 respectiv de la 59,55 % (9.767.276 lei din total venituri care au fost în sumă de 16.401.599 lei), la 81,85% (14.347.504 lei din total venituri care au fost în sumă de 17.529.879 lei).

Menționăm faptul că veniturile din chirii sunt realizate pe o suprafață de 14.243,81 m² (87,69% din suprafață totală) față de suprafața aferentă asocierilor în participațiune (încheiate în anul 1995 pentru 20 ani) care este de 1.999,48 m² (12,31 % din total suprafață). Veniturile din chirii își mențin trendul de eficiență față de cele realizate prin contractele de asociere în participațiune.

Deoarece spațiile în care au functionat asocieri în participațiune fac acum obiectul unor contracte de inchiriere (cu profitabilitate mai mare), a crescut considerabil ponderea veniturilor din chirii în totalul veniturilor societății.

Veniturile financiare ale societății au fost de 688.045 lei , provenite din dobanzile bancare incasate la depozitele in lei care sunt in suma de 71.350.000 lei.

Cheltuielile totale ale societății sunt în sumă de 8.709.022 lei.

În structura cheltuielilor de exploatare sunt incluse și cheltuielile raportate și cedate prin deconturile de venituri și cheltuieli de către cele aproximativ 21 asocieri în participațiune.

Ponderea cea mai însemnată din totalul cheltuielilor o reprezintă cele aferente spațiilor care fac obiectul contractelor de închiriere. Asocierile in participațiune au generat cheltuieli în sumă de 1.461.236 lei, respectiv 16,77 % din totalul de 8.709.022 lei.

Cheltuielile salariale pe primele nouă luni ale anului 2015 însumează 2.191.409 lei reprezentând 25.16% din total cheltuieli. Legat de acest aspect menționăm că societatea noastră a avut în primele 9 luni ale anului un număr mediu de 103 salariați.

Societatea înregistrează la 30.09.2015 un profit brut de 8.820.857 lei, impozitul pe profit calculat la nivelul primelor nouă luni ale anului 2015 este de 1.492.716 lei.

În consecință rezultatul net pe perioada raportată este de 7.328.141 lei mai mare cu 35,17 puncte procentuale fata de trimestrul III 2014 cand a fost 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 72.703.704/2.049.294	35,48
2	Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/capital propriu (1.702.336/109.783.269)x100	1,55%
3	Viteza de rotație a debitelor-clienți și asociați	Sold mediu clienți și asociați/cifra de afaceri (3.588.669/14.901.627)x270 zile	65,02 Zile
4	Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/active imobilizate 14.901.627/42.557.211	0,35

Din indicatorii de eficiență prezentați mai sus se constată următoarele :

- **Lichiditatea curentă** de 35,48 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 1,55 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 2015 este de 65,02 zile aceasta scazand față de anul trecut cand a fost de 109,63 zile ,datorită reducerii perioadei de recuperare a creanțelor de la clientilor rau platnici.
- **Viteza de rotație a activelor imobilizate** este de 0,35 lei și exprimă eficiența activelor imobilizate (se realizează o cifră de afaceri de 35 lei la 100 de lei active imobilizate).

Președinte C.A.
Rotaru Cristinel Ionel



