



SOCIETATEA FEPER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE privind rezultatele activitatii economico-financiare in anul 2014

Capitolul I. Prezentarea generala

1.1 Indeplinirea conditiilor legale de functionare

Societatea FEPER S.A. s-a constituit în baza HG 1104/6.10.1990 ca societate comerciala pe actiuni, având numărul de înregistrare la Registrul Comertului J40/1092/1991 și codul unic de înregistrare 752 cu atribut fiscal RO. Funcționează ca societate pe actiuni conform Legii nr. 31/1990 republicata, cu modificările și completările ulterioare, având drept activitate principală conform clasificării CAEN 2620 “Fabricarea de calculatoare și echipamente periferice”.

Începând cu anul 2014 acțiunile societății sunt înscrise și tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange, având simbolurile “FEP” și “FEP1”. Evidența acționarilor este ținută de Depozitarul Sibex SA.

Situațiile financiare anuale în anul 2014 au fost întocmite în baza prevederilor Legii Contabilității nr.82/1991, republicata, modificată și completată și a Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene aprobate prin OMFP nr.3055/2009. Activitatea de auditare a situațiilor financiare ale anului 2014 a fost realizată de ABA Audit SRL.

În cursul exercitiului financiar 2014 nu au fost evenimente de natură fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

1.2 Conducerea societatii

În conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 republicata, cu modificările și completările ulterioare, societatea FEPER SA are un sistem de conducere unitar, cu un Consiliu de Administratie format din 3 membri și cu delegarea atribuțiilor de conducere unui Director general.

În cursul anului 2014 societatea a fost administrată de Consiliul de Administratie, în baza contractului de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor, după cum urmează :



SOCIETATEA F E P E R S A

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

- Ing. Dobrin Mielu - Presedinte
- Ec. Radulescu Sorin Ion - Membru
- Ing. Condor Marius Vasile - Membru

Consiliul de Administratie a fost ales pentru un mandat de patru ani, conform Hotararii AGA din 17.03.2014. Consiliul de Administratie s-a intrunit lunar in sedinte potrivit prevederilor Legii 31/1990 republicata si in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, urmarind realizarea obiectivelor strategice aprobate de AGA privind dezvoltarea si eficientizarea activitatii. Totodata prin intermediul indicatorilor bugetari si a altor programe aprobate, a supravegheat performantele operationale si financiare ale conducerii executive asigurata de dl. Ing. Mielu Dobrin – Director General cu contract de mandat.

Consiliul de Administratie a urmarit realizarea programului de activitate propus pentru anul 2014, executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli lunar si trimestrial si a programului de investitii.

1.3 Controlul intern

In cadrul societatii FEPER SA este implementat un sistem coerent si eficient de control intern, formalizat prin proceduri si instructiuni scrise cu privire la inventarierea activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, politicile si procedurile contabile aplicabile, controlul financiar preventiv, gestionarea documentelor financiar-contabile, protejarea activelor firmei.

Procedurile, instructiunile si politicile elaborate in cadrul societatii FEPER SA au fost difuzate corespunzator catre angajatii societatii, cunoasterea lor permite astfel fiecaruia sa isi exercite responsabilitatile, iar prin organigrama sunt definite nivelurile ierarhice de autoritate si responsabilitate.

1.4 Capitalul social si structura actionariatului societatii FEPER SA. Actiuni detinute la alte societati.

La data de 31.12.2014 capitalul social subscris si varsat este de 13.937.496,10 lei, divizat in 139.374.961 actiuni cu valoarea nominala de 0,10 lei/actiune. Din total, un numar de



SOCIETATEA FEPER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

105.243.471 actiuni reprezinta actiuni ordinare, iar restul de 34.131.490 actiuni sunt actiuni preferentiale fara drept de vot. Pe parcursul anului financiar 2014 capitalul social nu s-a modificat.

Structura sintetica consolidata a actionariatului la data de 31.12.2014 se prezinta astfel :

Denumire actiuni	Numar actiuni	Procent (din total)
Total actiuni din care :	139.374.961	100,00%
Actiuni ordinare :	105.243.471	75,51%
- SIF Transilvania	100.479.113	72,09%
- Persoane fizice	4.764.358	3,42%
Actiuni preferentiale fara drept de vot :	34.131.490	24,49%
A.A.A.S.	34.131.490	24,49%

In vederea diversificarii plasamentelor financiare in anul 2014, Consiliul de Administratie a hotarat achizitionarea unui numar 1.000 actiuni la societatea Orizont Turism SA si ulterior participarea la majorarea capitalului social al aceleiasi societati cu suma de 3.750.000 RON. In prezent societatea FEPER SA detine un numar de 1.501.000 actiuni la societatea Orizont Turism SA, ceea ce reprezinta un procent 6,61% din totalul capitalului social al acestei societati.

1.5 Prezentarea activelor si activitatilor societatii.

In prezent societatea detine in patrimoniu activul Cladirea FEPER amplasata in partea de nord a Bucurestiului, platforma Pipera - o zona de interes pentru multe companii multinationale.

Activitatea societatii este impartita in doua structuri de analiza, respectiv centre de profit :

- **Centrul de Afaceri** a carui activitate principala este inchirierea spatiilor imobilului aflat in proprietate. Se afla in derulare contracte de inchiriere cu parteneri de succes, cum ar fi : Orange, Vodafone, NX Data, Star Storage, Lasting, Bit Soft, Aerzen - firme care isi desfasoara activitatea in domeniile tehnicii de calcul si telecomunicatiilor.
- **Centrul de Productie** care desfasoara activitate de productie si comercializare a produselor marca FEPER in domeniul confectiilor metalice fine si comercializarea altor



SOCIETATEA F E P E R SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine in RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

marci de produse (DIRAK) in cadrul unor contracte de distributie. Societatea FEPER SA si-a dezvoltat capacitatile de productie folosind tehnologiile moderne pentru realizarea cabinetelor de 19" (principala familie de produse FEPER) si rackurilor pentru industria IT si Telecomunicatii.

Capitolul II. Analiza activitatii desfasurate in anul 2014

2.1 Activitatea financiar-contabila

2.1.1. Executia Bugetului de Venituri si Cheltuieli

Activitatea desfasurata in anul 2014 s-a incheiat cu rezultat pozitiv, respectiv un **profit net in valoare de 1.755.622 RON**, cu 93% mai mult decat in bugetul planificat. Ambele centre de profit au contribuit la realizarea acestui rezultat, astfel :

- **Profitul net al Centrului de Afaceri** la finele anului 2014 a fost de **1.578.764 RON**, cu 106% mai mult decat rezultat planificat de acest centru de profit.
- **Profitul net al Centrului de Productie** la 31.12.2014 a fost de **176.858 RON**, cu 21% mai mult decat rezultatul planificat de acest centru de profit.

Indicatorii finantarii realizati la 31.12.2014 comparativ cu prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli sunt prezentati in anexa 1, iar, sintetizand informatiile, principalii indicatori se prezinta astfel :



SOCIETATEA F E P E R SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

- Mii RON

Indicator	Centrul de Afaceri			Centrul de Productie			Total FEPER		
	Plan	Realizat	Variatie realizat/plan	Plan	Realizat	Variatie realizat/plan	Plan	Realizat	Variatie realizat/plan
I. Venituri total, din care :	9.165	11.906	+ 30%	6.331	6.353	-	15.496	18.259	+18%
I.1. Venituri din exploatare	9.071	11.568	+28%	6.331	6.353	-	15.402	17.920	+16%
I.2. Venituri financiare	94	339	+261%	-	-	-	94	339	+261%
II. Cheltuieli total, din care :	8.074	9.952	+23%	6.157	6.142	-	14.231	16.094	+13%
II.1. Cheltuieli din exploatare	8.074	9.677	+20%	6.157	6.142	-	14.231	15.819	+11%
II.2. Cheltuieli financiare	-	275	-	-	-	-	-	275	-
III. Profit brut total, din care :	1.091	1.954	+79%	174	211	+21%	1.265	2.165	+71%
III.1. Profit din exploatare	997	1.891	+90%	174	211	+21%	1.171	2.102	+79%
III.2. Profit financiar	94	63	-32%	-	-	-	94	63	-32%
Impozit pe profit	326	376	+15%	28	33	+21%	354	409	+16%
IV. Profit net	765	1.579	+106%	146	177	+21%	911	1.756	+93%

Realizarea unui rezultat peste cel planificat se datoreaza cresterii veniturilor intr-un ritm mai mare decat cresterea cheltuielilor. Astfel, **veniturile totale** in suma de **18.258.851 RON** la sfarsitul anului au depasit nivelul planificat cu **18%**, in timp ce **cheltuielile totale** in suma de **16.093.970 RON** au depasit nivelul planificat cu doar **13%**.

Centrul de Afaceri a realizat un profit net de 1.578.764 RON, rezultat din deducerea din **totalul veniturilor** in suma de **11.906.138 RON** a **cheltuielilor totale de 9.951.802 RON**. In structura veniturilor, desi veniturile din activitatea de baza si alte activitati (inchirieri spatii si facturare de utilitati pentru spatiile inchiriate) s-au situat cu 3% sub nivelul planificat, societatea FEPER SA a realizat alte venituri din exploatare in suma de 2.750.557 RON (vanzarea terenului pentru parcare catre PBT Invest SRL) care au contribuit semnificativ la realizarea veniturilor peste nivelul planificat pentru anul 2014.



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Cumuland cu veniturile financiare, veniturile totale realizate de Centrul de Afaceri în anul 2014 au depășit nivelul planificat cu 30%, respectiv cu suma de 2.741.483 RON.

Cheltuielile Centrului de Afaceri au depășit nivelul planificat cu 23%, în principal ca urmare a realizării unor cheltuieli de exploatare mai mari cu 1.602.852 RON decât propunerile cuprinse în BVC pentru această perioadă.

S-au realizat economii mici la cheltuielile cu amortizarea (13%) și respectiv cheltuielile cu personalul (11%), în timp ce cheltuielile cu reparațiile au depășit nivelul planificat cu 350%. În structura cheltuielilor cu reparațiile, ponderea cea mai importantă o au cheltuielile realizate cu ocazia reamenajării fațadei clădirii FE PER. De asemenea, vânzarea terenului parcare către PBT Invest SRL se transpune în conturile de cheltuieli active cedate, operații de capital cu suma de 1.293.035 RON, suma cu influență semnificativă în totalul cheltuielilor de exploatare.

Rezultatul brut al Centrului de Afaceri este profit în suma de 1.954.336 RON, cu 863.381 RON mai mult decât nivelul planificat pentru anul 2014, iar după scăderea impozitului pe profit în suma de 375.572 RON a rezultat un profit net de 1.578.764 RON, cu 814.042 RON mai mult decât nivelul planificat.

În ceea ce privește **Centrul de Producție** veniturile și cheltuielile totale se situează la nivelul planificat, cu mici abateri, astfel : veniturile totale au fost cu 21.437 RON mai mari și respectiv cheltuielile totale cu 15.173 RON mai mici decât propunerile acestui centru de profit pe anul 2014.

Anul 2014 a păstrat același trend ca și anii precedenți în ceea ce privește ponderea producției destinată exportului în total producție, cu diferența că în anul 2014 valoarea totală a producției a crescut, iar **Centrul de Producție** a încheiat anul cu un **profit net de 176.858 RON**, peste nivelul planificat cu 21%. Astfel, peste 80% din totalul producției a fost destinată exportului către : Gema Switzerland GmbH și subsidiara sa GG Manufacturing Sibiu (>50% din producție), FMT Produktions GmbH&Co KG (Germania), Benchmark Electronics de Mexico, Tornos SA (Elveția), Delectro Integration SA (Elveția), Mecaplex Metal AG (Elveția). De precizat faptul că pentru anul 2015 au fost încheiate contracte cu partenerul Gema Switzerland GmbH pentru o nouă gamă de produse marca FE PER pentru realizarea cărora este necesară o nouă linie de investiție.



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

In perioada analizata (anul 2014), principalii indicatori economico-financiari ai Centrului de Productie au fost : **veniturile totale in suma de 6.352.713 RON**, in timp ce **cheltuielile totale au fost de 6.142.168 RON**. In structura veniturilor ponderea cea mai importanta (93%) o au veniturile din activitatea de baza (vanzare produse), in timp ce in structura cheltuielilor ponderi aproximativ egale detin cheltuielile cu materiile prime si materiale (46%) si cheltuielile cu personalul (42%).

Rezultatul brut al Centrului de Productie este profit in suma de 210.545 RON, cu 36.610 RON mai mult decat nivelul planificat pentru anul 2014, iar dupa scaderea impozitului pe profit in suma de 33.687 RON a rezultat un profit net de 176.858 RON, cu 30.752 RON mai mult decat nivelul planificat.

Pe total activitate FE PER SA, rezultatul net al exercitiului (profit) este in suma de 1.755.622 RON , cu 160% mai mare decat in anul anterior (2013).

Propunerea Consiliul de Administratie privind **repartizarea profitului net** este urmatoarea:

- rezerve legale 108.244 RON
- dividende 850.187,26 RON
- surse de finantare pentru investitii 797.190,77 RON

2.1.2. Bilantul contabil

Situatiile financiare ale societatii pentru anul 2014 au fost intocmite conform OMFP nr.3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene.

Situatia sintetica a patrimoniului societatii FE PER SA la 31.12.2014 comparativ cu anul precedent se prezinta astfel :



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine in RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Element de bilant	2014	2013
I. Active imobilizate - total	32.047.509	30.510.805
II. Active circulante – total din care :	11.380.005	11.429.372
• Stocuri	929.567	723.654
• Creante	2.182.453	2.369.333
• Disponibilitati banesti	8.267.985	8.336.385
III. Cheltuieli in avans	7.597	9.079
IV. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mica de un an	1.990.069	1.679.850
V. Active circulante nete (II+III-IV-VIII)	9.397.533	9.733.379
VI. Total active net curent (I+V)	41.445.042	40.244.184
VII. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	31.634	79.073
VIII. Provizioane	8.604	13.653
IX. Venituri inregistrate in avans	8.152	35.650
X. Capitaluri si rezerve – total din care :	41.396.652	40.141.030
• Capital social	13.937.496	13.937.496
• Rezerve legale	760.123	651.879
• Rezerve din reevaluare	17.844.279	18.726.321
• Rezerve – surplus din rezerve reevaluare	4.331.025	3.448.983
• Alte rezerve	2.876.351	2.754.964
• Rezultatul exercitiului	1.755.622	674.645
• Repartizarea profitului	108.244	53.258

Din analiza elementelor de bilant se constata o crestere a valorii activelor imobilizate cu 1.536.704 RON, rezultat in principal din cresterea imobiliarilor financiare cu 3.752.500 RON (actiunile detinute la societatea Orizont Turism SA) si scaderea imobiliarilor corporale (terenuri si constructii- terenul parcare vandut) cu 2.205.035 RON.

Activele circulante au scazut nesemnificativ cu doar 49.367 RON, respectiv 0,43%.

Nivelul creantelor la finele exercitiului financiar 2014 a scazut cu 7,89% fata de 2013, mare parte reprezinta creante curente cu vechime mai mica de 30 zile. Clientii incerti au scazut cu



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

154.786 RON prin incasarea sumelor de la clientii aflati in intarziere. Creantele comerciale au scazut cu 16,61% ca efect al incasarilor din anii anteriori, iar “alte creante” au crescut cu 127.812 RON in principal ca urmare a inregistrarii TVA de recuperat si TVA neexigibil la luna decembrie 2014 in suma totala de 115.589 RON.

Datoriile cu termen de rambursare mai mare de 1 an au scazut la jumatate fata de anul 2013 si reprezinta rate de leasing.

Inregistrarea unui rezultat pozitiv al exercitiului financiar a condus implicit la cresterea cu 3,13% a capitalurilor proprii in cele 2 perioade analizate si se situeaza la un nivel ce confera societatii o situatie buna din punct de vedere financiar.

Inventarierea patrimoniului s-a desfasurat in conformitate cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare si ale OMPF nr. 2861/2009, rezultatele inventarierii fiind reflectate in situatiile financiare ale anului 2014.

2.1.3. Analiza indicatorilor economico-financiari ai activitatii :

Indicator	Formula de calcul	2013	2014
I.Indicatori de rentabilitate :			
I.1. Rentabilitatea financiara	$\frac{\text{Profit net} * 100}{\text{Capitaluri proprii}}$	1,68%	4,24%
I.2 Rentabilitatea generala	$\frac{\text{Profit net} * 100}{\text{Cheltuieli totale}}$	4,51%	10,91%
I.3 EBITDA	Profit net + cheltuiala cu impozitul + cheltuiala cu dobanda + amortizare	3.226.790	4.345.110
II. Indicatori de lichiditate :			
II.1. Lichiditate curenta generala	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	6,80	5,71
II.2Fond de rulment financiar	Nevoi temporare - Resurse temporare	9.709.298	9.380.777
II.3 Capacitatea de autofinantare	$\frac{\text{Fond rulment} * 100}{\text{Nevoi temporare}}$	84,88%	82,38%
III.Indicatori de solvabilitate			
III.1 Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capital propriu} * 100}{\text{Total pasiv}}$	95,67%	95,31%
III.2 Solvabilitate generala	$\frac{\text{Active totale}}{\text{Datorii totale}}$	23,85	21,48



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Indicatorul de performanta care ocupa locul central in analiza indicatorilor economico-financiari ai activitatii, respectiv rata rentabilitatii financiare, a fost de 4,24% in anul 2014, mult peste media dobanzilor acordate de banci pentru depozitele constituite de persoanele juridice, care s-au situat in jurul valorii de 2,31% la nivelul anului 2014. Valoarea buna inregistrata de acest indicator reflecta eficienta capitalului investit de actionari.

Analiza rentabilitatii generale reflecta faptul ca in anul 2014 activitatea desfasurata a fost mult mai eficienta decat in anul 2013, fapt demonstrat si de imbunatatirea indicatorului EBITDA, indicator definitiv pentru succesul activitatii societatii. Indicatorul EBITDA ne exprima o aproximare a cash-flowului operational, neinfluentat de repartizarile efective catre stat, cheltuielile financiare si respectiv amortizarea.

In ceea ce priveste indicatorii de lichiditate, lichiditatea curenta depaseste nivelul considerat optim de 2,5, iar scaderea acestui indicator in anul 2014 se datoreaza reducerii activelor curente - in special creantele comerciale cu 16,6% si a cresterii datoriilor curente cu 18,46%. Valoarea lichiditatii curente peste nivelul optim se reflecta si in fondul de rulment financiar pozitiv, ceea ce demonstreaza capacitatea societatii de autofinantare, de a-si achita datoriile fara a apela la resurse pe termen lung sau la imprumuturi.

Aceeasi situatie de stabilitate si echilibru financiar este reflectata si de indicatorii de solvabilitate. Rata autonomiei financiare foarte apropiata de 100% sugereaza independenta financiara deplina a societatii. Activitatea desfasurata este eficienta si este materializata prin profitul obtinut conferind un grad ridicat de siguranta si stabilitate in finantare. Deasemenea nivelul inregistrat de rata solvabilitatii generale sub nivelul maxim de 30% indica o stare financiara consolidata.

2.1.4. Analiza creantelor si datoriilor societatii.

Societatea FE PER SA a incheiat anul 2014 cu un sold total de 1.562.653 RON in contul "clienti". Din acesta, suma de 378.453 RON reprezinta creante de incasat de la clienti incerti sau in litigiu- pentru care s-au constituit ajustari de depreciere. Sumele de incasat din facturi restante sunt de 96.042 RON, iar diferenta o reprezinta facturile curente.



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

In structura creantelor o pondere importanta o detine imprumutul in suma de 450.000 RON acordat societatii Organe de Asamblare Brasov (OASA Brasov), imprumut garantat cu ipoteca imobiliara.

In ceea ce priveste datoriile precizam ca achitarea acestora se face la termenul stabilit conform legii pentru bugete, conform contractului colectiv de munca pentru personal si conform contractelor comerciale pentru furnizori. Societatea nu figureaza cu credite la banci.

2.1.5. Analiza societatii privind managementul riscurilor

Gestionarea riscurilor reprezinta o preocupare permanenta a conducerii societatii FE PER SA si se realizeaza o supraveghere permanenta a riscurilor identificabile si se iau masuri pentru gestionarea lor. Astfel :

- **Riscul valutar** – apreciem ca este mediu, avand in vedere activitatea de productie indreptata preponderent catre export si platile catre anumiți furnizori externi de materii prime si materiale. In acest sens se urmareste zilnic fluctuatia cursului de schimb valutar si se efectueaza schimburi valutare doar in cazuri extreme.
- **Riscul ratei dobanzii** – se manifesta in cazul depozitelor bancare. Avand in vedere sumele mari constituite in depozite, dobanzile oferite de institutiile bancare au fost negociate in permanenta mai mari decat cele standard.
- **Riscul de pret** – este permanent urmarit atat prin analiza preturilor de aprovizionare si corelarea corespunzatoare a preturilor de vanzare, selectia furnizorilor in functie de calitate, pret, facilitate oferite cat si prin politica de preturi practicata de societate. Avand in vedere exportul de produse, politica manageriala in privinta preturilor este una neagresiva, ponderata, de venire in intampinarea clientilor in functie de cererea pietei.
- **Riscul de lichiditate sau finantare** este inexistent in acest moment.

Politica si obiectivele societatii privind managementul riscului au in vedere dezvoltarea procedurilor de colectare si analiza informatiilor despre potentiale situatii de risc, amplificarea oportunitatilor si reducerea amenintarilor.



SOCIETATEA FEPER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

2.2 Activitatea de investitii si reparatii

Pentru anul 2014 ne-am propus un numar de 16 obiective de investitii, realizate in totalitate sau partial. Obiectivele nerealizate se regasesc in programul de investitii pentru anul 2015.

Intre realizările anului 2014 mentionam :

- Refacere fatade cladire FEPER in vederea imbunatatirii imaginii exterioare a imobilului cu efecte asteptate de crestere a gradului de ocupare a spatiilor de inchiriat ;
- Amenajare scari de acces si tavan fals coridoare parter HPP si HPE pentru imbunatirea aspectului interior al cladirii;
- Instalare sistem monitorizare prin camere video si sistem de supraveghere incendii - in vederea securizarii imobilului in urma realizarii studiului “Analiza de Risc la securitatea fizica”;
- Inlocuire lifturi persoane pentru securitatea persoanelor dar si pentru a oferi facilitati deosebite chiriasilor nostri. Mentionam ca lifturile vechi erau amortizate integral;
- Inlocuire centrala termica in vederea imbunatatirii indicatorilor termici. Precizam ca centrala termica veche nu mai corespundea cerintelor actuale si necesita costuri mari de intretinere;
- Investitii specifice activitatii de productie : instalatie degresofosfatate si spalare la cald, compresor, cabina vopsitorie, masa sudura Professional Extreme 750, instalatie climatizare pentru SPM.

3. Principalele masuri pentru asigurarea stabilitatii financiare si dezvoltarea societatii in anul 2015

In ultimii ani activitatea FEPER s-a desfasurat intr-un mediu economic dificil, in care criza globala s-a repercutat sever in contextul autohton. Printr-o buna strategie pe termen scurt și mediu elaborata de actuala echipa manageriala, societatea s-a impus in domeniul produselor mecanice fine - structuri portante modulare adresate industriei telecomunicatiilor și tehnicii de calcul.

Cu o cifra de afaceri in crestere, utilizand o tehnologie de executie avansata si capacitatile coroborate ale angajatilor sai, societatea noastra a reusit sa-si mentina prestigiul castigat in decursul timpului, devenind o societate comerciala moderna.



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75

<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

In vederea consolidarii stabilitatii financiare a societatii este implementat un plan de dezvoltare a afacerii care urmareste in principal :

- Marirea gradului de utilizare a capacitatii de productie, prin atragerea de clienti noi ;
- Marirea capacitatilor de productie, prin largirea gamei de prelucrare a tablelor cu grosimi mai mari. Deasemenea, tinand cont de solicitarile atat de pe piata externa cat si interna, realizarea de produse noi se face prin proiectare proprie.
- Analiza interna, pentru evidentierea punctelor tari si a celor slabe ale capacitatii de productie pe piata concurentiala existenta si luarea masurilor ce se impun.
- Adoptarea unor solutii constructive si tehnologice noi, care sa reduca valoarea consumurilor materiale si de manopera. In aria productiva se va defini o gama sortimentala noua conform contractelor incheiate cu partenerii din Elvetia.
- Reconfigurarea politicii de preturi aferente produselor si serviciilor comercializate astfel incat sa pastram pietele traditionale si sa deschidem noi oportunitati de desfacere, mai ales pentru export. In acest sens se urmareste cresterea productivitatii fortei de munca si reducerea costurilor materiale prin specializarea productiei si prin modificari constructive si tehnologice care sa permita mentinerea unor preturi competitive.
- Supravegherea prudentiala a livrarilor de produse catre firmele identificate cu intarzieri la plata prin initierea unor proceduri interne respectate pe intregul lant aprovizionare – productie – desfacere, prin monitorizarea atenta a creantelor si prin aplicarea unor conditii adecvate cazuisticii lor diferite.
- Reevaluarea politicii de achizitii, avand drept corolar negocierea stransa a preturilor cu furnizorii si redimensionarea termenelor de plata. Masurile vizeaza diminuarea costului materiilor prime si materialelor prin identificarea de noi pietele de aprovizionare, prospectarea pietei interne pentru identificarea de noi furnizori de materiale si servicii si identificarea de subfurnizori cu care sa colaboram pentru realizarea de subansambluri complexe.
- Promovarea mai accentuata a imaginii firmei, pentru o mai buna evidentiere a pozitiei pe piata, mai ales ca anul 2015 este an aniversar pentru societatea FE PER SA.

Pentru anul 2015 ne-am propus realizarea unui profit brut in suma de 815.009 RON rezultat din deducerea din totalul veniturilor in suma de 15.209.845 RON a cheltuielilor totale



SOCIETATEA FE PER SA

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA,
COD DE INREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 13.937.496,10 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 0212.42.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

de 14.394.837 RON. Corectand cu impozitul pe profit estimat la 282.081 RON, rezultatul net previzionat pentru anul 2015 este de 532.927 RON.

Fata de cele prezentate propunem AGOA aprobarea situatiilor financiare intocmite pentru anul financiar 2014.

**Director General - Presedinte
al Consiliului de Administratie,**

Ing. Mielu DOBRIN