



SOCIETATEA FE PER S.A.

BD. PROF. DIMITRIE POMPEI, Nr. 8, SECTOR 2, 020337, BUCUREȘTI, ROMÂNIA.
COD DE ÎNREGISTRARE FISCALĂ RO752, Nr. de ordine în RC J/40/1092/1991,
CAPITAL SOCIAL 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Catre,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

-Sectorul Instrumente si Investitii Financiare



BURSA DE VALORI BUCURESTI SA

RAPORT SEMESTRIAL PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2018

Conform Regulamentului CNVM nr.5 / 2018

Data raportului	16.08.2018
Denumirea societății comerciale	FEPER SA
Sediul social:	Bld. Prof. Dimitrie Pompei, nr.8, sector 2, Bucuresti
Forma juridica:	societate pe actiuni
Numărul de telefon/fax/e-mail	Tel/fax: 021/2420275 E-mail: office@feper.ro Web: www.feper.ro
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	RO 752
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J40/1092/1991
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	AeRO – piața de actiuni a B.V.B.
Capitalul social subscris și vărsat	36.378.218,60 LEI
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	363.782.186 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218.60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

I. Tranzacții principale între părțile afiliate

a) tranzacțiile dintre părțile afiliate care au avut loc în primele 6 luni ale anului financiar curent și care au afectat substanțial poziția financiară sau rezultatele emitentului în acea perioadă:

-în data de 30.05.2018 FE PER S.A. a achitat către S.I.F TRANSILVANIA S.A., suma de 4.982.900 lei reprezentând contravaloarea unui număr de 1.993.160 de obligațiuni dematerializate, emise de societatea ORIZONT TURISM SA în luna aprilie 2013 și preluate de FE PER SA în anul 2015, ca efect al fuziunii dintre cele două societăți. Obligațiunile au fost emise cu o valoare nominală de 2,50 lei/obligațiune, au fost achiziționate integral de către acționarul majoritar S.I.F TRANSILVANIA S.A. și ajungeau la maturitate la data de 05.06.2018.

b) orice modificări ale tranzacțiilor dintre părțile afiliate, descrise în ultimul raport anual care ar putea avea un efect substanțial asupra poziției financiare sau a rezultatelor emitentului în primele 6 luni ale anului financiar curent.

-în data de 31.05.2018 FE PER S.A. a încasat de la ORGANE DE ANSAMBLARE S.A. (în reorganizare judiciară) suma de 253.620 lei, plată parțială a creanței detinute, conform Planului de reorganizare (returnare parțială din împrumutul acordat de FE PER S.A.). Astfel a fost reluată pe venituri suma de 144,063 lei reprezentând cota-parte din provizionul constituit în anii precedenți.

II. 1. Situația economico-financiară:

1.1. Elemente de bilanț semestrial:

Indicatori	sem.1 2017	sem.1 2018	variație semestrială 2018 față de 2017	
			diferențe	%
A. ACTIVE IMOBILIZATE (AI)	100,684,253	97,536,364	-3,147,889	96.87%
I. STOCURI	1,256,989	1,419,622	162,633	112.94%



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

II. CREANTE	4,405,418	4,398,481	-6,937	99.84%
III.INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	307,525	514,200	206,675	167.21%
IV.CASA SI CONTURI LA BANCII	6,949,678	3,587,577	-3,362,101	51.62%
B.ACTIVE CIRCULANTE	12,919,610	9,919,880	-2,999,730	76.78%
C.CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	993,840	888,886	-104,954	89.44%
D.DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	12,191,924	4,786,725	-7,405,199	39.26%
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	1,496,904	5,982,508	4,485,604	399.66%
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (AT)	102,356,967	103,552,952	1,195,985	101.17%
G.DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	4,329,304	3,518,605	-810,699	81.27%
H.PROVIZIOANE	315,639	191,611	-124,028	60.71%
I.VENITURI IN AVANS	49,002	5,643	-43,359	11.52%
J.CAPITAL SI REZERVE				
I.CAPITAL	36,378,219	36,378,219	0	100.00%
II.PRIME DE CAPITAL (ct.104)	23,233,942	23,233,942	0	100.00%
III.REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105)	27,074,655	26,092,898	-981,757	96.37%
IV.REZERVE	5,999,415	6,115,729	116,314	101.94%
ACTIUNI PROPRII (ct.109)	2,806,397	2,128,591	-677,806	75.85%
V.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct.117)			0	
Sold C	7,653,519	9,083,607	1,430,088	118.69%
Sold D			0	
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)				



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Sold C	178,482	1,719,336	1,540,854	963.31%
Sold D			0	
Capitaluri proprii	97,711,835	99,842,736	2,130,901	102.18%
Datorii Totale (DT)	16,521,228	8,305,330	-8,215,898	50.27%
Total Pasiv = Total Activ	114,597,704	108,345,320	-6,252,384	94.54%
Rata de imobilizare(Al/AT)	98.37%	94.19%	-4%	95.75%
Nr.rotatii ale activului(CA/AT)	16.16%	18.98%	3%	117.44%
Grad de utilizare a capitalului social(AT/CS)	281.37%	284.66%	3%	101.17%
Rotatia activelor circulante(CA/AC)	128.03%	198.12%	70%	154.75%
Grad de lichiditate(DB/AC)	53.79%	36.17%	-18%	67.23%
Rata de indatorare = Datorii (DT) /Capital propriu	16.91%	8.32%	-9%	49.20%
Solvabilitatea patrimoniala = Capital propriu/Total pasiv	85.27%	92.15%	7%	108.08%
Lichiditate curenta= Active curente/datorii curente	1.06	2.07	1	195.56%

Rata de imobilizare inregistreaza valori ridicate in ambele perioade analizate. Domeniul de activitate al societatii este caracterizat in general de un grad ridicat de imobilizare al activelor, cladirile si terenurile detinand ponderea in total active imobilizate, respectiv 92.25%. Valoarea activelor imobilizate a scazut cu 3.13 % ca urmare a amortizarii legale inregistrate si a activelor noi receptionate sau in curs de aprovizionare, conform programului de investitii.

Numarul de rotatii ale activului a crescut , in conditiile cresterii cu 18.82% a cifrei de afaceri si a cresterii activelor nete total cu 1.17% in cele doua perioade analizate, odata cu achitarea unor datorii pe termen scurt, scadente pana la 1 an (imprumutul obligatar de 4,982,900 lei scadent in semestrul 1 2018).

Gradul de utilizare a capitalului social a inregistrat o usoara crestere in cele doua perioade analizate, in conditiile in care capital social s-a mentinut la aceeasi valoare, iar activul total a crescut cu 1,195,985 lei (+1.17%)

Viteza de rotatie a activelor circulante a manifestat o tendinta de crestere, in conditiile cresterii cifrei de afaceri si a scaderii cu 23.22% a activelor circulante. In componenta activelor



SOCIETATEA FEPER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

circulante creantele și disponibilitățile banesti au cunoscut o scădere de la semestrul I 2017 la semestrul I 2018 iar stocurile și investițiile financiare pe termen scurt au crescut.

Gradul de lichiditate a înregistrat o scădere de 18 % în cele două perioade analizate, iar nivelul înregistrat denota resurse cu caracter permanent ce confera un grad de siguranță și stabilitate financiară, rămas și după plata unor datorii semnificative preluate din fuziunea cu Orizont Turism S.A.. Datoriile totale ale societății au scăzut de la 16,521,228 lei la 8,305,330 lei, cu -8,215,898 lei adică 49.73 %.

În ambele perioade analizate, mijloacele economice sunt finanțate preponderent din capitalurile proprii, datoriile pe termen scurt înregistrate de 4,786,725 lei sunt în mare parte datorii curente legate de plata salariilor, a datoriilor către bugetele centrale, a furnizorilor de utilități dar și de partea ce trebuie achitată într-un an din creditul de investiții, aceasta fiind de 710,672 lei.

La 30.06.2018, societatea înregistrează datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an în suma de 3,518,605 lei, reprezentată în principal de soldul rămas de plată până în 2024 din creditul de investiții de la OTP BANK de 3,375,673 lei, preluat prin fuziunea cu Orizont Turism S.A., dar și de contractul de leasing auto de 7,581 lei respectiv contractul de concesiune asupra terenului din Predeal cu scadența peste un an, în cuantum de 135,351 lei.

Patrimoniul net a înregistrat în cele două perioade analizate o creștere de 1.17 %.

Solvabilitatea patrimonială reflectă gradul în care societatea poate face față obligațiilor de plată, îndeosebi din surse proprii. Acest indicator denota o situație favorabilă când înregistrează valori peste 33%, nivelul ridicat în ambele perioade realizat de societate releva un volum redus al datoriilor. Odată cu plata datoriilor solvabilitatea a crescut de la 85.27% la 92.15%.

Lichiditatea curentă exprimă posibilitatea societății de a face față obligațiilor imediate de plată, din activele circulante înregistrate. Situația este favorabilă dacă acest indicator este supraunitar. În perioada semestrul I 2017 semestrul I 2018, lichiditatea curentă a crescut de la 1.06 la 2.07, menținându-se la un nivel supraunitar dar se poate trage un semnal de alarmă pentru preîntâmpinarea unor întârzieri la plată generată de lipsa de lichidități.

1.2 Contul de profit și pierdere

Activitatea desfășurată în semestrul I 2018, s-a încheiat cu un profit brut de 1,864,761 lei, care în structură se prezintă astfel:

- | | |
|-------------------------|---------------|
| ▪ Profit din exploatare | 2,054,531 lei |
| ▪ Pierdere financiară | -159,770 lei |

Principalii indicatori ai contului de profit și pierdere la 30.06.2018, comparativ cu perioada corespunzătoare a anului 2017 și cu prevederile din Bugetul de venituri și cheltuieli al perioadei, se prezintă astfel:



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
 la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Indicator	Realizat	Previzionat	Realizat/ previzionat (%)	Realizat	Previzionat	Realizat/ previzionat (%)	Realizat sem.1 2018- Realizat sem.1 2017	Realizat sem.1 2018/ Realizat sem.1 2017
	semestrul 1 2017			semestrul 1 2018				
Venituri totale	16,893,214	16,802,284	100.54%	20,035,695	18,978,995	105.57%	3,142,481	118.60%
Venituri din exploatare	16,769,401	16,753,714	100.09%	19,933,330	18,950,180	105.19%	3,163,929	118.87%
Venituri financiare	123,813	48,570	254.92%	102,365	28,815	355.25%	-21,449	82.68%
Venituri extraordinare	0	0		0	0		0	-
Cheltuieli totale	16,564,511	17,302,206	95.74%	18,170,934	19,046,901	95.40%	1,606,423	109.70%
Cheltuieli pentru exploatare	16,242,999	16,960,806	95.77%	17,908,798	18,774,701	95.39%	1,665,799	110.26%
Cheltuieli financiare	321,511	341,400	94.17%	262,135	272,200	96.30%	-59,376	81.53%
Cheltuieli extraordinare	0	0		0	0		0	
Rezultat brut	328,703	-499,923	-65.75%	1,864,761	-67,906	-2746.09%	1,536,058	567.31%
Cifra de afaceri neta (CA)	16,540,673	16,744,483	98.78%	19,653,148	18,946,542	103.73%	3,112,475	118.82%
Rezultat din exploatare	526,401	-207,093	-254.19%	2,024,531	175,479	1153.72%	1,498,131	384.60%
Rezultat financiar	-197,698	-292,830	67.51%	-159,770	-243,385	65.65%	37,927	80.82%
Impozit pe profit	150,221	234,441	64.08%	145,425	225,788	64.41%	-4,796	96.81%
Rezultat net al exercitiului	178,482	-734,364	-24.30%	1,719,336	-293,694	-585.42%	1,540,854	963.31%
Profitabilitatea vanzarilor							0	
(Profit brut/Cifra de afaceri x 100)	1.99%	-2.99%	-66.56%	9.49%	-0.36%	-2647.36%	0	477.46%
Rata profitului net								
(Profit net/Cifra de afaceri x 100)	1.08%	-4.39%	-24.60%	8.75%	-1.55%	-564.37%	0	810.75%
Profitabilitatea economica							0	
(Profit brut/Capital propriu x 100)	0.34%	-0.52%	-65.14%	1.90%	-0.07%	-2737.87%	0	565.08%
Capitaluri proprii	97,711,835	96,798,989	100.94%	98,097,999	97,804,305	100.30%	386,164	100.40%

Din datele prezentate, se observa ca veniturile totale realizate în primul semestru al anului 2018, sunt mai mari cu 5.57% fata de cele prevazute în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru aceasta perioada și mai mari fata de aceeași perioada a anului precedent cu 18.60%.

Cifra de afaceri realizata în primele șase luni ale acestui an se situează cu 3.73% peste nivelul bugetat și este cu 18.82% mai mare decât cea realizata în perioada corespunzătoare a anului precedent.

Procentul de realizare al veniturilor din exploatare -respectiv de 105.19% este peste procentul înregistrat de cheltuielile de exploatare - respectiv 95.39% - fapt ce conduce la înregistrarea unui profit din activitatea de exploatare la finele semestrului I 2018, în suma de 2,024,531 lei, fata de rezultatul estimat prin bugetul perioadei, profit de 175,479 lei.



SOCIETATEA FEPER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75
<http://www.feper.ro/>, E-mail: office@feper.ro



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Activitatea financiara in semestrul I 2018, s-a incheiat cu pierdere de 159,770 lei, cauzata de volumul dobanzilor platite la creditele bancare si a variatiei cursului de schimb valutar.

Analizand cheltuielile de exploatare in structura, se pot face urmatoarele observatii:

- **cheltuielile materiale totale** sunt cu 0.82% mai mari decat nivelul bugetat, in conditiile in care veniturile din productie sunt mai mari cu 25.42% decat cele bugetate si veniturile din alimentatie publica mai mici cu 13.14% decat in buget.
- **cheltuielile cu personalul** sunt cu 3.47% mai mici decat in buget in conditiile cresterii salariului minim de la 1,450 lei la 1,900 lei.

Numarul mediu scriptic de personal a fost in semestrul I 2018 de 281 persoane, fata de 290 persoane in semestrul I 2017.

- **cheltuiala cu amortizarea mijloacelor fixe** a inregistrat o usoara reducere fata de buget de 2.97%.

Dividende

La 30.06.2018, SC FEPER SA București nu inregistreaza dividende nete cuvenite actionarilor, dividendele prioritare de 34,131 lei, repartizate din rezultatul exercitiului financiar 2017 conform AGOA, au fost platite integral in cursul semestrului 1 2018.

1.3 Cash flow

Gradul de lichiditate determinat ca raport intre disponibilitatile banesti si activele circulante ale firmei a inregistrat o scadere in cele doua perioade analizate de la 53.79% in semestrul I 2017 la 36.17% in semestrul I 2018.

Disponibilitatile banesti au scazut de la 8,049,682 lei la 31/12/2017 la 3,587,577 lei la 30/06/2018 din cauza platilor obligatiilor scadente.

In primul semestru 2018

- activitatea de exploatare a generat un flux de numerar pozitiv de 3,643,711 lei, prin incasarea creantelor comerciale la termen in conditiile platii la scadenta a datoriilor curente catre salariati, bugetele centrale si locale, furnizori;
- activitatea de investitii s-a desfasurat conform programului de investitii generand flux negativ de numerar de -127,794 lei
- Activitatea de finantare a generat flux de numerar negativ substantial de -7,978,022 lei prin achitarea la maturitate a imprumutului obligatar de 4,982,900 lei, contractat de Orizont Turism inainte de fuzionarea acestei societati cu FEPER SA in 2015, a dobanzilor aferente 2018 de 142,809 lei, precum si a ratelor lunare din creditul de investitii de 355,336 lei si prin acoperirea liniei de credit la OTP Bank, contractata de societatea Orizont Turism de 2,800,000 lei. Influenta pozitiva asupra fluxului de numerar din

**SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

activitatea de finantare l-a avut incasarea de 253,620 lei din imprumutului acordat SC OASA in perioada precedenta de 650,000 lei.

Explicatie	An 2017	Semestru 1 2018
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	+4,827,353	+3,643,711
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	-1,957,353	-127,794
FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE	-1,131,708	-7,978,022
NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	6,461,612	8,049,682
NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	8,049,682	3,587,577

Situatia trezoreriei societatii, se prezinta astfel:

Indicatori	sem.1 2017	sem.1 2018	variatie semestriala 2018 fata de 2017	
			Diferente	%
1. Fond de rulment (Capital permanent – Active imobilizate- Ven.avans)	1,721,527	6,022,231	4,300,704	349.82%
2. Grad de acoperire a activelor circulante din Fond de rulment (Active circulante /fondul de rulment)	750.47%	164.72%	-586%	21.95%
3. Necesarul de fond de rulment (Stocuri + Creante + Ch.in avans - Datorii)	-5,228,152	2,434,464	7,662,616	-46.56%
4. Trezoreria neta (Fond de rulment – Necesar fond de rulment)	6,949,679	3,587,767	-3,361,912	51.62%

Gradul de acoperire a activelor circulante exprima o situatie favorabila cand este mai mare de 50%. Trezoreria neta pozitiva exprima surplusul banesc datorat faptului ca fondul de



SOCIETATEA FEPER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

rulment este mai mare decat nevoia de fond de rulment, finantarea activitatii fiind realizata din surse proprii, fara a apela pe viitor la credite bancare sau alte surse imprumutate.

2. Analiza activitatii societatii

Pe activitati, situatia se prezinta astfel:

Activitatea de productie s-a concretizat in fabricarea si vanzarea de produse in valoare de 5,596,466 lei, bugetul prognozat de 4,462,344 lei fiind depasit cu 25.42%.

Productia stocata a scazut cu 109,556 lei.

In primul semestru 2018 s-au realizat exporturi de 752,807 Euro (3,504,707 lei) in tari din U.E. si din afara U.E..

Activitatea Centrului de afaceri a generat venituri din inchiriere de 2,612,289 lei (peste buget cu 0.59%) si din prestari servicii catre chiriasi, inclusiv furnizare de utilitati de 1,963,377 lei, cu 1.07% mai mari decat in buget.

Venituri totale Bucuresti pe primele 6 luni 2018 de 10,952,006 lei cu 17.77% mai mari decat in buget si le corespund cheltuieli totale de 9,521,911 lei cu 4.26 % mai mari decat in buget.

Pe Bucuresti profitul brut este 1,430,095 lei superior bugetului de venituri si cheltuieli cu 1,262,684 lei

Activitatea HORECA desfasurata in cadrul celor doua sucursale din Ploiesti respectiv Predeal a generat venituri totale de 9,083,688 lei, astfel:

* 4,719,109 lei pe sucursala Ploiesti (peste buget cu 348,709 lei)

* 4,364,579 lei pe sucursala Predeal (sub buget cu 944,181 lei).

Activitatea HORECA a generat cheltuieli totale de 8,649,022 lei, din care Sucursala Ploiesti 4,069,557 lei (economie fata de buget de 152,843 lei) si Sucursala Predeal 4,579,465 lei (mai putin cu 1,112,612 lei).

Activitatea HORECA a inregistrat la sfarsitul primului semestru 2018 un profit brut de 434,666 lei si un profit net de 289,241 lei, dupa scaderea impozitului specific semestrial de 145,425 lei.

Rezultatul cumulat 6 luni pentru FEPER S.A. este profit net de 1,719,336 lei cuprinde profit din exploatare 2,054,531 lei, pierdere financiara de 159,770 lei si impozit specific activitatii HORECA in suma de 145,425 lei..

Rezultatul net la sase luni de 1,719,336 lei este mai mare decat pierderea prognozata pentru aceasta perioada de 293,694 lei cu 2,013,030 lei si analitic este influentat pozitiv de Bucuresti +1,365,310 lei, de Sucursala Ploiesti +479,288 lei si de Sucursala Predeal +168,432 lei.

Analiza societatii privind managementul riscurilor



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218.60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Gestionarea riscurilor reprezintă o preocupare permanentă a conducerii societății FE PER S.A. și se realizează o supraveghere permanentă a riscurilor identificabile și se iau măsuri pentru gestionarea lor. Astfel:

- **Riscul valutar** – apreciem că este mediu, având în vedere activitatea de producție îndreptată preponderent către export și plățile către anumiți furnizori externi de materii prime și materiale. În acest sens se urmărește zilnic fluctuația cursului de schimb valutar și se efectuează schimburi valutare doar în cazuri extreme.
- **Riscul ratei dobânzii** – se manifestă în cazul depozitelor bancare și a creditului de investiții. Având în vedere sumele mari constituite în depozite, dobânzile oferite de instituțiile bancare au fost negociate în permanență. În privința dobânzii la creditare riscul substanțial apare pe nivelul dobânzii ROBOR la 3 luni care a fost într-o permanență creștere și în funcție de care este stabilit nivelul ratei dobânzii la creditul de investiții de la OTP BANK (+ 2.75% peste ROBOR la 3 luni). La sfârșitul semestrului I 2018 dobânda pentru acest credit este de 5.62%/an, în condițiile în care la 30/06/2017 era de 3.59%, componenta ROBOR la 3 luni fiind 2.87%/an respectiv 0.84%/an.
- **Riscul de pret** – este permanent urmărit atât prin analiza prețurilor de aprovizionare și corelarea corespunzătoare a prețurilor de vânzare, selecția furnizorilor în funcție de calitate, preț, facilitate oferite cât și prin politica de prețuri practică de societate. Având în vedere exportul de produse, politica managerială în privința prețurilor este una neagresivă, ponderată, de venire în întâmpinarea clienților în funcție de cererea pieței.
- **Riscul de lichiditate sau finanțare** este inexistent în acest moment.

Politica și obiectivele societății privind managementul riscului au în vedere dezvoltarea procedurilor de colectare și analiză a informațiilor despre potențiale situații de risc, amplificarea oportunităților și reducerea amenințărilor.

Se mențin de asemenea riscurile următoare:

1. Imbatrinirea severă a forței de muncă, precum și dificultatea de a recruta personal tânăr calificat, având în vedere lipsa de școli instruirea calificarea/personalului. Acest risc poate fi diminuat prin angajarea de personal tânăr calificat sau care, pentru anumite activități, să poată fi calificat la locul de muncă.



SOCIETATEA FEPER 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 36.378.218.60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

2. Migrarea forței de muncă înalt calificate către alți producători. Acest risc poate fi diminuat prin identificarea de metode de cointeresare și prin stimularea financiară a salariaților.
3. Dependența foarte mare de piața externă. Am putea contracara acest risc prin:
 - largirea gamei de produse executabile pentru un anumit partener,
 - extinderea activității către mai mulți clienți externi cu ponderi similare,
 - supravegherea prudentială a livrarilor către aceștia.
4. Existența unei concurențe importante în domeniul confecțiilor metalice fine și indeosebi în domeniul dulapurilor și rack-urilor modulare. Acest risc de piață ar putea fi contracarat prin adoptarea unor noi soluții tehnologice cu costuri reduse și prin abordarea unui marketing mai agresiv în promovarea produselor.
5. Gradul de incertitudine referitor la evoluțiile variabilelor economice. Acest risc ar putea fi contracarat prin adoptarea unei politici bugetare prudentiale, coerente și credibile.
6. Creșterea costurilor de producție prin creșterea cheltuielilor cu utilitățile, cu materiile prime și materialele, cu forța de muncă. Acest risc poate fi contracarat prin realizarea unor soluții constructive și tehnologice care să reducă valoarea consumurilor materiale și de manoperă.
7. Pretul de dumping practicat de firme din China și Turcia care ne-ar putea crea dificultăți.
8. Creșterea impozitelor precum și creșterea salariului minim pe economie.
9. Introducerea impozitului specific pentru hotel / restaurant / bar.

3.Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatii:

3.1 Descrierea cazurilor în care emitentul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

În cursul perioadei analizate, Societatea FEPER S.A. București, a achitat în termen obligațiile financiare atât față de bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale, fondurile speciale, cât și față de terți.

3.2 Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent.

În cursul semestrului I 2018, capitalul social nu a fost modificat.

La data de 30.06.2018 capitalul social subscris și vărsat este de 36.378.218,60 lei, divizat în 363.782.186 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune. Din total, un număr de 329.650.696 acțiuni reprezintă acțiuni ordinare (din care 7.298.090 sunt acțiuni proprii), iar restul de 34.131.490 sunt acțiuni preferențiale fără drept de vot cu dividend prioritar.



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218.60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

Structura sintetică consolidată a acționariatului la data de 30.06.2018 se prezintă astfel:

Denumire acțiuni	Număr acțiuni	Procent (din total)
Total acțiuni din care:	363.782.186	100,00 %
Acțiuni ordinare:	329.650.696	90,6176%
- SIF Transilvania	312.123.729	85,7996 %
- Persoane juridice	7.466.231	2,0524 %
- din care acțiuni proprii:	7.298.090	2,0062 %
- Persoane fizice	10.060.736	2,7656 %
Acțiuni preferențiale fără drept de vot:	34.131.490	9,3824 %
A.A.A.S.	34.131.490	9,3824 %

În cursul semestrului I al anului 2018 au fost înregistrate următoarele evenimente importante, după cum urmează:

- *In sedinta consiliului de Administratie al Societatii FE PER SA, din data de 14.03.2018, s-a decis numirea dl. Mielu DOBRIN, pentru o perioada de 4 ani, cuprinsa între 18.03.2018 și 17.03.2022, în funcția de director general al Societații FE PER S.A. București,*
- *In data de 18.03.2018 a intrat in vigoare* mandatul de 4 ani (pana la data de 18.03.2022) al Consiliului de Administratie al Societatii FE PER S.A., format din dl. Mielu DOBRIN, dl.Dragos CALIN si dl. Sorin Ion RADULESCU, ales prin vot secret in sedinta AGOA din data de 21.12.2017.
- *Incepand cu data de 19.03.2018* funcția de Presedinte al Consiliului de Administratie al Societații FE PER S.A. București, pentru mandatul acordat de actionari Consiliului de Administratie pentru perioada 18.03.2018-18.03.2022, este ocupata de dl.Mielu DOBRIN.

4.Tranzactii semnificative

Nu este cazul



SOCIETATEA FE PER 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 36.378.218,60 RON, Cod IBAN : RO70RNCB0070002732000087 deschis
la BCR-Sucursala Pipera, telefon/fax 021.242.02.75

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



ISO 9001:2008

Certificat Nr. 2006/27625.2

5. Alte evenimente de raportat

Situațiile financiare la 30.06.2018 nu au fost auditate

**Director General - Presedinte
al Consiliului de Administratie,
Ing. Mielu DOBRIN**

