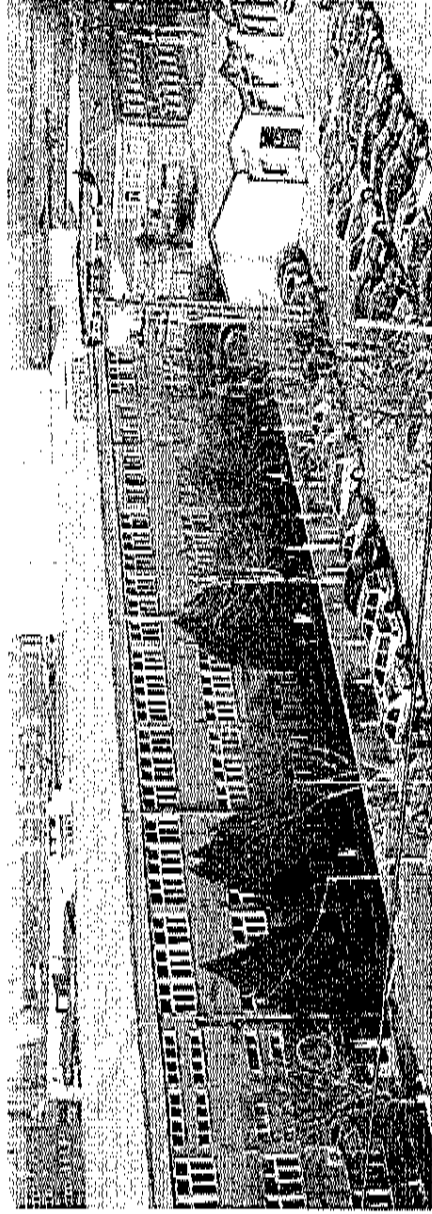


S.C. FERONERIA S.A. ARAD



RAPORT ANUAL 2011

CUVÎNTUL DIRECTORULUI

FERONERIA SA:

Fondată în anul 1924 este o firmă cu un istoric impresionant având o tradiție de peste 88 ani. În prezent împreună cu grupul de firme din care face parte este firma națională leader în domeniul producției de feronerie pentru binale fiind prezentă activ atât pe piața națională cât și pe piețele limitrofe cu articole de feronerie pentru usi, ferestre și mobilier.

Face parte dintr-un grup de firme, FERONERIA SA fiind firma mamă. Toate firmele din grup produc feronerie pentru usi, ferestre și mobile, fiecare alta categorie de articole, împreună reușind să ofere pe piața un pachet cât mai complet.

Alături de SC FERONERIA SA, din grup fac parte:

FERONERIA PROD SA – constituită în anul 1998, unde FERONERIA SA deține 99.99% din capitalul social, FERONERIA PROD SA a preluat în mare parte activitatea de producție și comerț a FERONERIA SA.

FERONERIA SA deține toate imobilele, terenuri și clădiri, iar ca și activitate pe lângă gestiunea participativilor la firmele din grup desfășoară o activitate importantă de acoperiri galvanice pentru firmele din grup cât și pentru alți clienți.

BINALIA SRL : a luat naștere în 1992 din preocuparea unui grup de investitori europeni, cu peste 50 de ani de experiență în producția de manere din alama, de a identifica noi posibilități de producție și de piață. Pana în prezent firma s-a dezvoltat continuu având posibilitatea de a produce manere de la stilul

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

clasic la cel modern si intr-o varietate de finisaje menite sa raspunda celor mai exigente cerinte de forma si design.

VEROFER SRL: infiintata in 1997 a avut ca obiectiv crearea unei forte comerciale flexibile si atenta la exigentele pietei europene oferind o gama cat mai completa de produse de feronerie. Verofer produce cilindri de siguranta iar pentru a completa gama de produse a dezvoltat legaturi puternice cu celelalte firme din grup si totodata cu alte firme producatoare leader din industria de feronerie.

Potentialul productiv al grupului asigura in prezent obtinerea unei game de feronerie de peste 10.000 articoli printre care cele mai importante sunt:

- broaste pentru usi
- manere pentru usi
- cilindri de siguranta
- balamale
- feronerie pentru mobilier
- Accesorii.

Prin urmare portofoliul de produse reuneste toate elementele necesare unei prezente competitive pe toate segmentele de piata: magazine de bricolaj, magazine specializate de feronerie, producatori si importatori de usi, producatori de feronerie si nu in ultimul rand segmentul firmelor de distributie.

In plus grupul dispune de importante capacitati de productie cu privire la urmatoarele servicii: galvanizare, debitare, turnare, montaj precum si activitati interne de proiectare si mentenanta pentru matrite etc.

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

Incepand cu anul 2003 au fost implementate si certificate sistemele de management ISO9001; ISO 14001 e SROHSAS18001 ceea ce este urmare fireasca a preocuparii noastre continue de a ne alinia celor mai exigente norme privind calitatea produselor, securitatea factorului uman, respectarea si protejarea mediului in care traim si muncim.

Strategia de marketing a grupului vizează identificarea și satisfacerea nevoilor clienților, pe termen lung, mediu și scurt, crearea, menținerea și dezvoltarea unui parteneriat cu clienții potențiali sau actuali. Poziționarea pe piața a produselor se realizează prin intermediul mai multor mijloace, dintre care prețurile competitive, calitatea și raportul calitate-preț, reprezintă elemente centrale. Promovarea produselor este mijlocită de publicații specifice, cataloage, expoziții interne și internaționale.

Calitatea deosebită a produselor este garantată, pe de o parte, de performanțele tehnice ale echipamentelor din dotare și de înalta calificare a personalului iar pe de altă parte, de cei peste 88 de ani de experiență în domeniu.

Potentialul tehnic și de producție este ridicat, societatea noastră fiind capabilă să execute orice fel de feronerie pentru mobilă și binale. Asimilarea în fabricație a noilor produse se face rapid datorită puternicului colectiv de proiectanți și a sculăriei moderne.

Întreprinderea împreună cu firmele din grup este echipată cu utilaje specifice producției de feronerie: prese automate cu șase axe, instalație de vopsit în câmp electrostatic, mașini de turnat sub presiune, mașini de injectat mase plastice și o secție care asigură multe tipuri de acoperiri galvanice (nichelare, cromare, cuprare, alămiră, zincare, patinare, satinare). Sculăria asigură întregul necesar de SDV-uri pentru producția de feronerie, fiind dotată cu: mașini de prelucrat prin electroeroziune cu electrod filiform și masiv, mașini de găurit în coordonate,

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

mașini de frezat cu comandă numerică, mașini de rectificat în coordonate, cuptor pentru tratamente termice în atmosferă controlată.

În perioada următoare se demarează un program de re tehnologizare la acoperiri galvanice prin achiziționarea unei linii automate de cupru, nichel, crom. De asemenea, se îmbunătățesc condițiile de lucru în turnătorie prin dotarea cu instalații de exhaustare și crearea unui spațiu suplimentar care să permită reamplasarea mașinilor de turnat, încât spațiul dintre mașini să fie suficient pentru buna desfășurare a activității.

Executăm pentru terți lucrări de debitare, acoperiri galvanice, vopsire în câmp electrostatic, turnătorie, precum și lucrări de proiectare și execuție de stație și cochile.

Am enumerat doar câteva motive pentru care vă recomandăm să alegeți și să aveți încredere în produsele noastre, așa cum le recomandăm și celor mai buni prieteni ai noștri și vă asigurăm de permanență preocupare pentru satisfacerea celor mai exigente cerințe.

Aveți încredere în noi !

I.1. Fuziuni si reorganizari in perioada analizata:

In cursul exercitiului financiar 2011 nu au existat fuziuni sau reorganizari semnificative ale S.C. Feroneria S.A. ARAD.

I.2. Conducerea societatii S.C. FERONERIA S.A. ARAD:

Societatea este administrata de un consiliu de administratie a carui componenta este:

Nume si prenume	Calitatea	Varsta	Calificarea	Funcția	Vecheime in functie
JUDE IOAN	Presedinte CA	63	Inginer chimist	Sef sectie Dir. Gen.	19 ani 23 ani
VERCELLINI GIROLAMO	Membru CA	69	Comerciant	Administrator	17 ani
IORDAN LUCIA	Membru CA	54	Economist	Sef serviciu Dir. Ec.	3 ani 18 ani
BELEAN PAVEL	Membru CA	74	Economist	Administrator	15 ani
ANCA IOAN MIHAIL	Membru CA	57	Economist	Administrator	15 ani
VERCELLINI ERIKA	Membru CA	36	Economist	Administrator	
DRAGOMIR RADU MIRCEA	Membru CA	56	Inginer	Sef at. Scularie Dir. Prod. Auxil. Dir. Tehnic si de prod.	13 ani 12 ani 6 ani
BOURGMAY ER PIERRE	Membru CA	53	Comerciant	Dir. Gen. Admin. Soc. Com	3 ani
PICCERILLO CARMINE	Membru CA	71	Economist		4 ani

I.3. Participatii majoritare sau semnificative ale societatii:

In aceasta categorie intra titlurile de participare si alte creante imobilizate, respectiv garantii pentru import temporar si garantii depuse la societati prestatoare de servicii.

Titlurile de participare detinute de societate sunt reprezentate de:

- a) investitii in SC FERONERIA PROD SA in valoare de 2.228.586 lei, adica 99,99% din capitalul social al acesteia.
- b) investitii in intreprinderi asociate in valoare de 717.864 lei din care la SC BINALIA SRL in valoare de 592.968,25 lei si la SC VEROFER SRL in valoare de 124.896,28 lei.

Participarea la SC BINALIA SRL reprezinta 40% din capitalul social al acesteia, iar participarea la SC VEROFER SRL reprezinta 30% din capitalul social al acesteia.

**RAPORT ANUAL S.C. FERONERIA S.A. – REZULTATE
ECONOMIC – FINANCIARE 2010 - 2011**

II. Date de identificare:

În cadrul raportului se urmărește identificarea punctelor tari, a punctelor slabe, riscurilor și oportunităților atașate activității economice desfășurate de o companie.

Raportul financiar reprezintă punctul de plecare în aprecierea potențialului unei societăți de a desfășura o activitate profitabilă și oferă argumentele necesare stabilirii valorii de piață a companiei.

- Denumirea societății comerciale: S.C. FERONERIA S.A. ARAD
- Sediul social: STR. 6 VANATORI, NR. 51-53, ARAD
- Codul Unic de Identificare: 1709257
- Număr de ordine în Registrul Comerțului: J02/19/1991
- Capitalul social subscris și vărsat 3.381.801 lei

III. Informații financiare selectate:

În vederea aprecierii situației patrimoniale și a rezultatelor financiare ale societății prezentăm în continuare situația elementelor semnificative extrase din situațiile financiar-contabile: bilanțul contabil (tabelul 1) și contul de profit și pierdere (tabelul 2) puse la dispoziție de către managementul societății, pentru perioada supusă analizei: 31.12.2010 – 31.12.2011.

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

BILANT CONTABIL AFERENT PERIOADEI 2010 – 2011
FERONERIA SA:

Tabelul 1 Situația patrimonială

	BILANT CONTABIL	31.12.2010	31.12.2011
1	Imobilizari necorporale	27.460	45.429
2	Imobilizari corporale	14.550.056	13.270.344
3	-Terenuri și construcții	13.296.048	12.484.117
4	-Instalații tehnice și mașini	1.217.523	749.108
5	-Alte instalații, utilaje și mobilier	715	0
6	-Avansuri și imobilizari corporale in curs	35.771	37.119
7	Imobilizari financiare	2.947.990	2.947.989
8	Active imobilizate	17.525.506	16.263.762
9	Stocuri	86.498	67.051
10	-Mat.prime consumabile	18.640	12.163
11	-Productia in curs de executie	0	0
12	-Produse finite si marfuri	1.481	952
13	- Avansuri pentru cumparari de stocuri	66.377	53.936
	Creante	12.737.003	14.689.514
	Investitii financiare pe termen scurt		
14	Disponibilitati	71.666	353.177
15	Cheltuieli in avans	24.003	21.459
16	Active circulante	12.895.167	15.109.742
17	TOTAL ACTIV	30.444.676	31.394.963
18	Capital social	3.381.801	3.381.801
19	Rezerve+prime legate de capital	24.575.737	24.579.709
20	Rezultatul reportat	884.766	448.509
21	Rezultatul exercitiului	233.098	2.371.962
22	Repartizarea profitului	16.234	3.973
23	Capitaluri proprii	29.059.167	30.778.009
24	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0
25	Datorii termen lung + mediu	0	0
26	Datorii pe termen scurt	1.385.510	616.954
27	Venituri in avans	0	0
28	Datorii	1.385.510	616.954
29	TOTAL PASIV	30.444.676	31.394.963

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

Imobilizările necorporale deținute de societate sunt evaluate la cost istoric și au o valoare rămasă de 45.429 lei, reprezentând cheltuieli cu înregistrarea de marca UE de către S.C. FERONERIA S.A.

Amortizarea imobilizărilor necorporale se realizează liniar pe o perioadă de 3 ani.

Imobilizările corporale sunt evaluate în bilanț astfel:

- Cele existente la 31.12.2006 sunt prezentate la valoarea justă obținută prin reevaluare;
- Cele intrate în 2007, 2008, 2009, 2010 și 2011 la cost istoric.

Evaluarea intrărilor s-a realizat la cost de achiziție.

Leșirile de imobilizări corporale în valoare de 2.409.949.01 lei s-au realizat prin vânzare, valoarea neamortizată a acestora fiind de 323.626 lei. Este vorba de vânzarea tuturor utilajelor neamortizate la SC FERONERIA PROD SA în trimestrul I al anului 2011.

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE AFERENT PERIOADEI 2010 – 2011
FERONERIA SA:

Tabetul 2 Rezultatele financiare

	CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	31.12.2010	31.12.2011
1	VENITURI din EXPLOATARE	8.791.990	4.739.043
2	-marfuri	2.813.336	1.446.967
3	-Productia vanduta	5.978.477	2.968.680
4	-Venituri din variatia stocurilor	-4.931	-191
5	-alte venituri	5.108	323.587
6	-cifra de afaceri	8.791.813	4.415.646
7	CHELTUIELI de EXPLOATARE	8.468.077	4.660.819
8	--marfuri	2.813.463	1.447.063
9	--mat.prima si materiale	435.893	332.255
10	--alte cheltuieli material	7.564	5.767
	--utilitati	426.918	296.747
11	--salarii	1.242.799	338.703
12	--amortizari	2.494.571	1.101.001
13	--alte cheltuieli	1.046.870	1.139.283
14	Rezultat din exploatare	323.914	78.224
15	Venituri financiare	258.987	2.407.339
16	Cheltuieli financiare	215	3.188
17	- chelt. privind dobanzile	0	0
18	Rezultat financiar	258.772	2.404.151
19	Venituri extraordinare	0	0
20	Cheltuieli extraordinare	0	0
21	Rezultat extraordinar	0	0
22	Profit brut	582.686	2.482.375
23	Impozit pe profit	349.588	110.413
24	Profit net	233.098	2.371.962
29	<i>Numar de salariati</i>	13	9

III.1. Analiza activului:

Ratele de structură ale activului oferă informații privind destinația economică a capitalurilor, gradul de lichiditate a elementelor de activ, precum și despre capacitatea societății de a-și modifica structura activului ca urmare a unor împrejurări conjuncturale (tabelul 3).

ACTIV		31.12.2010	31.12.2011
CREANTE		41,84%	46.79%
STOCURI		0,28%	0,21%
ALTE ACTIVE CIRCULANTE		0,31%	1,2%
ACTIVE IMOBILIZATE		57,57%	51.80%
ACTIV TOTAL		100%	100%

Tabelul 3 Analiza structurală a activului

La 31 decembrie 2011 activele imobilizate dețin o pondere de 51.8% în activele totale, unde imobilizarile corporale au înregistrat o scădere față de anul 2010 iar imobilizarile necorporale au înregistrat o creștere substanțială față de perioada similară a anului 2010. Imobilizarile financiare se mențin la același nivel a ca și în anul 2010.

Stocurile au înregistrat o scădere la sfârșitul anului 2011 față de sfârșitul anului 2010.

Creantele au înregistrat o creștere la sfârșitul anului 2011 față de anul precedent, ponderea acestora în activul total fiind în creștere de la 41,84% în 2010 la 46.79% la sfârșitul anului 2011.

Creanțele comerciale sunt reprezentate de clienți care urmează să fie încasați la scadențele stabilite în contracte și înscrise în facturi. Din total creanțe comerciale 98.99% le reprezintă FERONERIA PROD SA care este principalul client al SC FERONERIA SA, pentru care FERONERIA SA efectuează servicii de galvanizare, furnizare de utilități.

Valoarea creanțelor este afectată de ajustările pentru depreciere pentru clienți incerti în valoare de 11.781 lei. Clienții incerti au fost acționați în justiție, dar SIGMOB SA se află în faliment și nu există probabilitatea recuperării creanței de 11.781 lei.

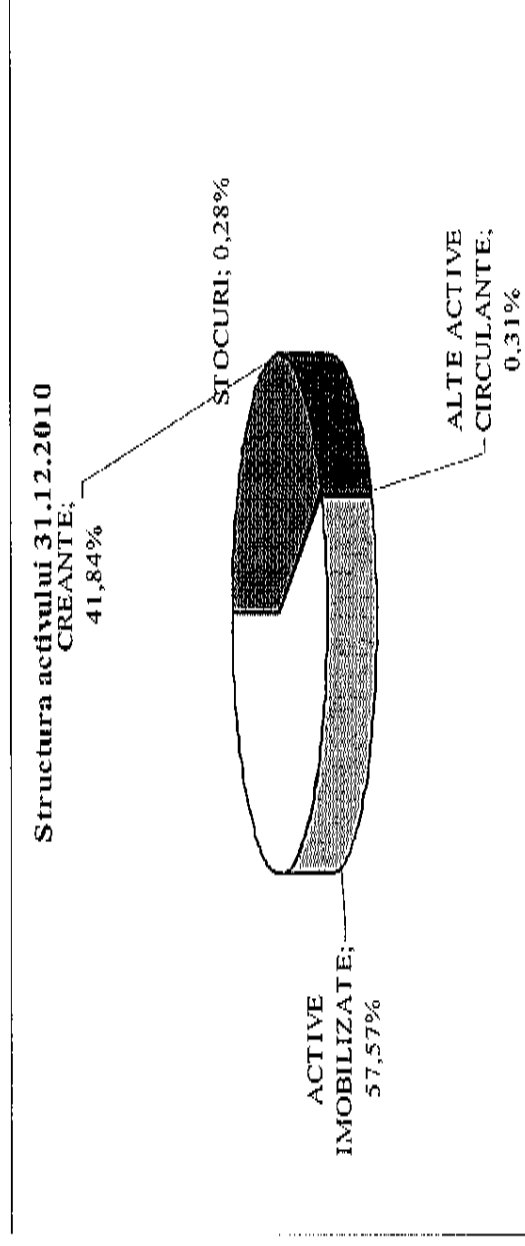


Figura 1 Componenta activului

III.2. Analiza pasivului:

Ratele de structură ale pasivului permit aprecierea politicii financiare a societății. Indicatorii evidențiază modul de structurare a surselor de finanțare în funcție de proveniența și de gradul de exigibilitate a acestora. Analiza structurală a surselor de finanțare ale societății este prezentată sintetic în tabelul de mai jos:

Tabelul 4 Analiza structurală a pasivului

PASIV	31.12.2010	31.12.2011
DATORII PE TERMEN SCURT	4,55%	1.97%
CAPITALURI PROPRII	95,45%	98.03%
PASIV TOTAL	100%	100%

Ponderele capitalurilor proprii în pasivul total s-a menținut relativ constantă în perioada analizată, reprezentând la finele lui 2010, 95,45% din pasivul total, iar la sfârșitul anului 2011 acestea reprezintă 98.03% semnălând un nivel bun al autonomiei financiare (figura 2).

Datoriile societății pe termen scurt au înregistrat o scădere la sfârșitul anului 2011 fata de sfârșitul anului 2010, rezultand un grad de îndatorare scazut pe termen scurt al societății.

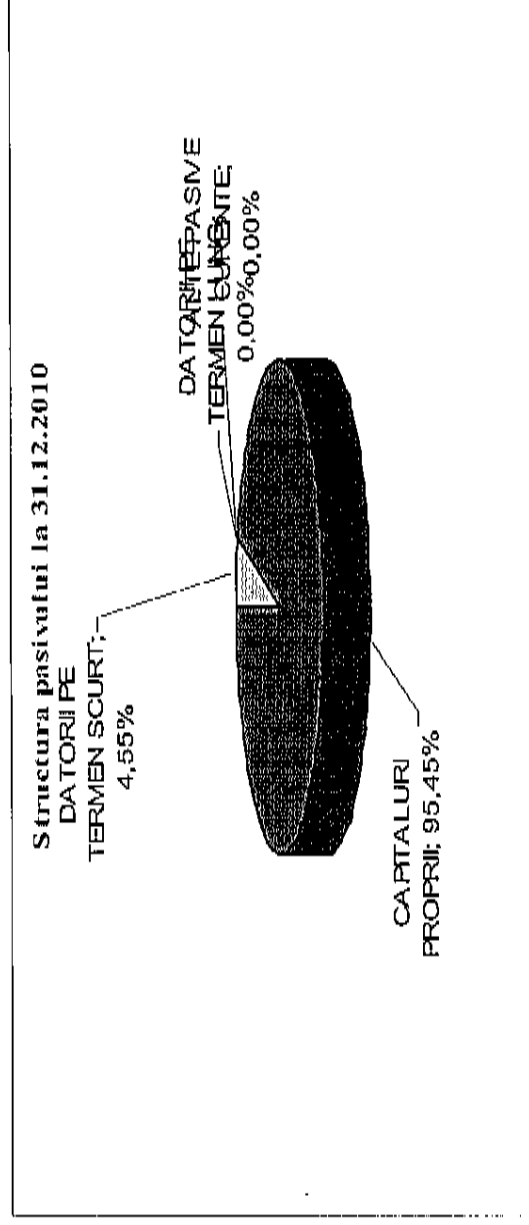


Figura 2 Componenta pasivului

Politica de finanțare reflectă menținerea solvabilității patrimoniale în întreaga perioadă supusă analizei.

III.3. Analiza echilibrului financiar:

Echilibrul financiar implică armonizarea surselor financiare cu nevoile financiare ale societății. Analiza echilibrului financiar al unei societăți utilizează următorii indicatori (tabelul 5):

Tabelul 5 Evoluția indicatorilor de echilibru financiar

ECHILIBRU FINANCIAR	31.12.2010		31.12.2011	
	Lei		lei	
FONDUL DE RULMENT :	11.533.660	11.533.660	14.514.245	14.514.245
NECESARUL DE FOND DE RULMENT:	11.461.994	11.461.994	14.161.069	14.161.069
TREZORERIA NETA:	71.666	71.666	353.176	353.176

Fondul de rulment: înregistrează o creștere în intervalul analizat, ceea ce evidențiază faptul că sursele permanente au finanțat integral alocările permanente, fapt care certifică existența echilibrului financiar pe termen lung și reconfirmă un bun nivel al solvabilității patrimoniale.

Necesarul de fond de rulment: reprezintă excedentul de nevoi ciclice de finanțare rămase după acoperirea activelor curente pe seama resurselor curente și care vor trebui să fie acoperite din resurse permanente. Practic, reprezintă partea din activele ciclice ce trebuie finanțate din resurse stabile. Necesarul de fond de rulment se menține pozitiv în fiecare an.

Trezoreria netă: este în creștere puternică la data analizei.

III.4. Bonitatea financiar si indicatorii de risc ai societatii:

Analiza ratelor de lichiditate se realizează prin compararea ansamblului lichidităților potențiale cu exigibilitățile potențiale :

1. Indicatorul lichidității curente = Active curente / Datorii curente:

$$\text{- anul 2011} = \frac{15.109.742}{616.954} = 24.49$$

(

$$\text{- anul 2010} = \frac{12.895.167}{1.385.508} = 9.31$$

Indicatorul fiind mai mare decât 2 ofera garanția acoperirii datoriilor curente din active curente, valoarea lui crescând în 2011.

3. Indicatorul lichidității reduse = Active curente – Stocuri / Datorii curente:

$$\text{- anul 2011} = \frac{15.042.691}{616.954} = 24.38$$

$$\text{- anul 2010} = \frac{12.808.669}{1.385.508} = 9.25$$

Si lichiditatea redusă are valoare mai mare decât 2, valoarea indicatorului crescând simțitor față de 2010.

4. Indicatorul lichidității imediate = Lichidități / Datorii curente

$$\text{- anul 2011} = \frac{353177}{616.954} = 0.5724$$

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

$$\text{- anul 2010} = \frac{71.666}{1.385508} = 0.051$$

Indicatori de risc:

Indicatorul gradului de indatorare = Capital imprumutat / Capital propriu * 100

Atat pentru anul 2010 cat si pentru 2011 indicatorul are valoarea 0, societatea nefiind grevata de datorii pe termen lung.

III.5. Analiza rezultatelor financiare in structura ale societatii:

Analiza în structură:

Tabelul 7 Analiza structurală a contului de profit și pierdere

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	31.12.2010	31.12.2011
VENITURI TOTALE	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	97,14%	66,32%
-marfuri	32%	30,53%
-Productia vanduta	67,99%	62,64%
-Venituri din variatia stocurilor	-0,05%	-0,01%
-alte venituri	0,06%	6,84%
-cifra de afaceri	97,14%	93,18%
Venituri financiare	2,86%	33,68%
Venituri extraordinare	0,00%	0,00%
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100,00%	99,93%
--marfuri	33,22%	31,03%
--mat.prima si materiale	5,15%	7,12%
--alte cheltuieli materiale	0,08%	0,12%
--utilitati	5,04%	6,36%
--salarii	14,67%	7,26%
--amortizari	29,46%	23,62%
--alte cheltuieli	12,38%	24,49%
Cheltuieli financiare	0,00%	0,07%
Cheltuieli extraordinare	0,00%	0,00%
Contributia la formarea rezultatului brut [%]	31.12.2010	31.12.2011
Rezultat din exploatare	55,6%	3,15%
Rezultat financiar	44,4%	96,85%
Rezultat extraordinar	0,0%	0,0%
Profit brut	100%	100%

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

<u>NR CRT.</u>	<u>INDICATOR I</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>VAR. ABSOLUTA</u>	<u>VAR. %</u>
<u>1.</u>	CIFRA DE FACERU	<u>8.791.813</u>	<u>4.415.646</u>	<u>-4.376.166</u>	<u>-49.77%</u>
<u>2.</u>	Venituri din exploatare	<u>8.791.991</u>	<u>4.739.043</u>	<u>-4.052.948</u>	<u>-46.09%</u>
<u>3.</u>	Chelt. Din exploatare, din care:	<u>8.468.077</u>	<u>4.660.819</u>	<u>-3.807.258</u>	<u>-44.96%</u>
<u>4.</u>	- CH. CUMAT P +MATERIALE	<u>435.893</u>	<u>332.255</u>	<u>-103.638</u>	<u>-23.78%</u>
<u>5.</u>	-ALTE CH MATERIALE	<u>7.564</u>	<u>5.767</u>	<u>-1.797</u>	<u>-23.76%</u>
<u>5.</u>	- CH. CU UTILITATI	<u>426.918</u>	<u>296.747</u>	<u>-130.170</u>	<u>-30.49%</u>
<u>6.</u>	- CH. CU SALARIILE PERSONALUL UI	<u>1.242.799</u>	<u>338.703</u>	<u>-904.096</u>	<u>-72.75</u>
<u>7.</u>	- ALTE CH. DE EXPLOATARE	<u>1.046.870</u>	<u>1.139.283</u>	<u>92.413</u>	<u>8.83%</u>
<u>8.</u>	- CH CU AMORTIZ. SI PROVIZ.	<u>2.494.571</u>	<u>1.101.001</u>	<u>-1.393.570</u>	<u>-55.86%</u>
<u>9.</u>	- CH PRIVIND MARFURILE	<u>2.813.463</u>	<u>1.447.063</u>	<u>-1.366.400</u>	<u>-48.56%</u>
<u>10.</u>	REZ. DINEXPL	<u>323.914</u>	<u>78.224</u>	<u>-245.690</u>	<u>-75.85%</u>

Din punct de vedere a structurii, veniturile sunt reprezentate în proporție de 66.31% de veniturile de exploatare care au înregistrat o scădere de 46,09% în anul 2011 fata de 2010.

În ceea ce privește cheltuielile, în ultimii 2 ani analizați, ponderea majoritară este dată de cheltuielile din exploatare 99,93% tot în scădere fata de anul trecut. În structura acestor cheltuieli de exploatare, cheltuielile cu marfurile au o pondere semnificativa în perioada raportata, urmata de cheltuielile privind amortizarile imobilizarilor corporale si mai apoi de alte cheltuieli.

Cifra de afaceri a societatii a inregistrat o scadere la finele anului 2011 fata de 2010 cu 49,77% de la 8.791.813 RON la 4.415.647 RON.

III.6. Ratele de rentabilitate:

Analiza randamentului financiar urmărește să evidențieze raportul de eficiență dintre efectele de natura profitului și eforturile financiare ocazionate de obținerea acestor efecte.

Tabelul 8 Evoluția indicatorilor de profitabilitate

PROFITABILITATE	31.12.2010	31.12.2011
ROE	0.8%	7.70%
ROA	0.76%	7.55%
Rata profitului net	0.68%	7.01%
Marja bruta a profitului operational	6.62%	56.21%

În anul curent, compania a desfășurat activități generatoare de profit, însă în raport cu capitalurile investite, nivelul profitului realizat este ridicat. Valoarea indicatorului de rentabilitate economică este ridicată. Nivelul indicatorului *rata profitului brut* indică o creștere a performanței financiare.

ROE în anul 2011 a crescut puternic fata de anul trecut

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

III.7. Analiza VUAN / PRET BVB al societatii si piata valorilor mobiliare emise de S.C. FERONERIA S.A ARAD:

Valorile mobiliare emise de S.C. FERONERIA S.A ARAD, sunt tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti pe sectiunea bursiera RASDAQ, categoria III – R, piata principala XMBS.

Societatea are emis un numar de 33.818.014 actiuni cu valoarea nominala de 0.1000 RON.

ANUL	31.12.2010	31.12.2011
VUAN	0.3410	0.4291
PRET BVB	0.3400	0.2100

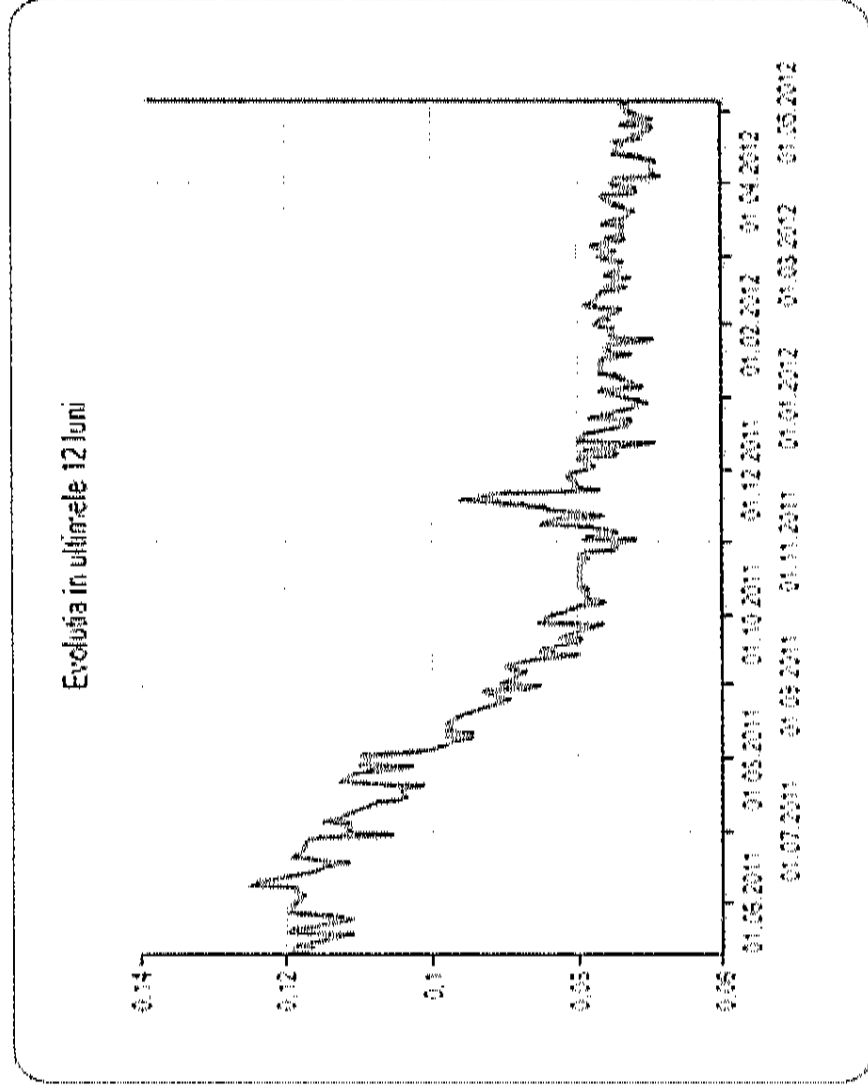
Din raportul VUAN / PRET BVB se observa o crestere a valorii unitare a activului net la sfarsitul anului 2011 fata de sfarsitul anului 2010. In comparatie pretul unei actiuni a societatii cotate la Bursa de Valori din Bucuresti a inregistrat o scadere la sfarsitul anului 2011 fata de sfarsitul anului 2010. Cu toate acestea se observa faptul ca in prezent pretul unei actiuni pe bursa este subvaluata, tranzactionandu-se cu un dicount de 48.93 % fata de VUAN. Acest discount al pretului fata de VUAN arata potentialul mare de crestere pe care societatea il are pe bursa in perioada urmatoare, o buna perspectiva de investitii catre actiunile societatii.

III.8. Analiza grafica a societatii:

Sunt prezentate mai jos datele de tranzactionare in ultima zi a anului 2011 de pe bursa cat si evolutia grafica a pretului pe ultimul an a societatii S.C. FERONERIA S.A. ARAD:

Date tranzactionare	
Cea mai recenta zi de tranzactionare	30-12-2011
Pret de inchidere	0,2100 lei
Pret minim	0,2100 lei
Pret maxim	0,2700 lei
Volume	24811 actiuni
Valoarea tranzactii	6677,73 lei
Numar de tranzactii	6

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD



SITUATIA PARTICIPATIILOR IN CADRUL FIRMELOR

BINALIA SRL si VEROFER SRL

Asa cum am prezentat in cuvantul dinainte, Feroneria SA detine participatii la alte doua societati. Cum titlurile de participare sunt prezentate in bilant la cost istoric, prezentam mai jos situatia capitalului propriu ale celor doua societati la 31.12.2011 si cotele de participare detinute de Feroneria SA:

SC FERONERIA PROD SA

Cota participare Feroneria SA 99.9982%
Capital propriu 14.549.838
Cifra de afaceri 48.619.713
Profit 2.760.166

Verofer SRL

Cota participare Feroneria SA 30%
Capital propriu 13.041.470
Cifra de afaceri 15.526.397
Profit 1.554.053

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

ANEXA 5/11

Cota participare Feroneria SA 40%

Capital propriu 10.699.815

Cifra de afaceri 8.899.936

Profit 41.397

IV. Concluzii:

- Societatea este *echilibrată* din punct de vedere *financiar*, sursele permanente au finanțat integral alocările permanente și o cotă parte din activele curente, nefiind necesar apelul la credite bancare;
- Autonomia financiară este ridicată, *gradul de îndatorare* fiind scăzut astfel ca societatea nu este expusă riscului financiar;
- În anul curent, compania a desfășurat activități generatoare de profit, însă în raport cu capitalurile investite, nivelul profitului realizat este scăzut. Valoarea indicatorului de rentabilitate economică este scăzută. Nivelul indicatorului *rata profitului brut* indică o întârziere a performanței financiare. Nivelul *indicatorilor de lichiditate* nu sugerează o expunere a societății în ceea ce privește pericolul rambursării datoriilor curente ale societății;
- Nivelul *VUAN / PRET BVB* subunitar arată un potențial mare de creștere a pretului acțiunii pe bursa în perioada următoare;
- Evoluția societății în ultimul an de pe bursa așa cum reiese și din datele prezentate mai sus arată o evoluție descendentă a pretului în ultimul an cât dar cu un început de creștere în ultimele luni ceea ce da nota un interes în creștere pe acțiunile societății în ultima perioadă;

Raport anual 2011 S.C. FERONERIA S.A. ARAD

S.C. FERONERIA S.A.

Sediul: Loc. ARAD, Str. 6 Vinatori, Nr. 51 – 53, Jud. ARAD

J/02/19/1991

CIF: 1709257

Nr.

DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE

Subsemnatul Jude Ioan in calitate de Presedinte CA / Director general, Iordan Lucia in calitate de Director economic si Dragomir Radu Mircea in calitate de Director tehnic si de productie, declaram pe proprie raspundere ca dupa cunostintele noastre situatia financiar – contabila anuala intocmita in conformitate cu standardele contabile aplicabile societatii noastre, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale S.C. FERONERIA S.A.

Totodata mai declaram pe propria raspundere ca raportul anual intocmit la data de cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si a performantelor emitentului precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedinte CA / Director general,
Jude Ioan
Semnatura

Director economic,
Iordan Lucia
Semnatura

Director tehnic si de productie,
Dragomir Radu Mircea
Semnatura