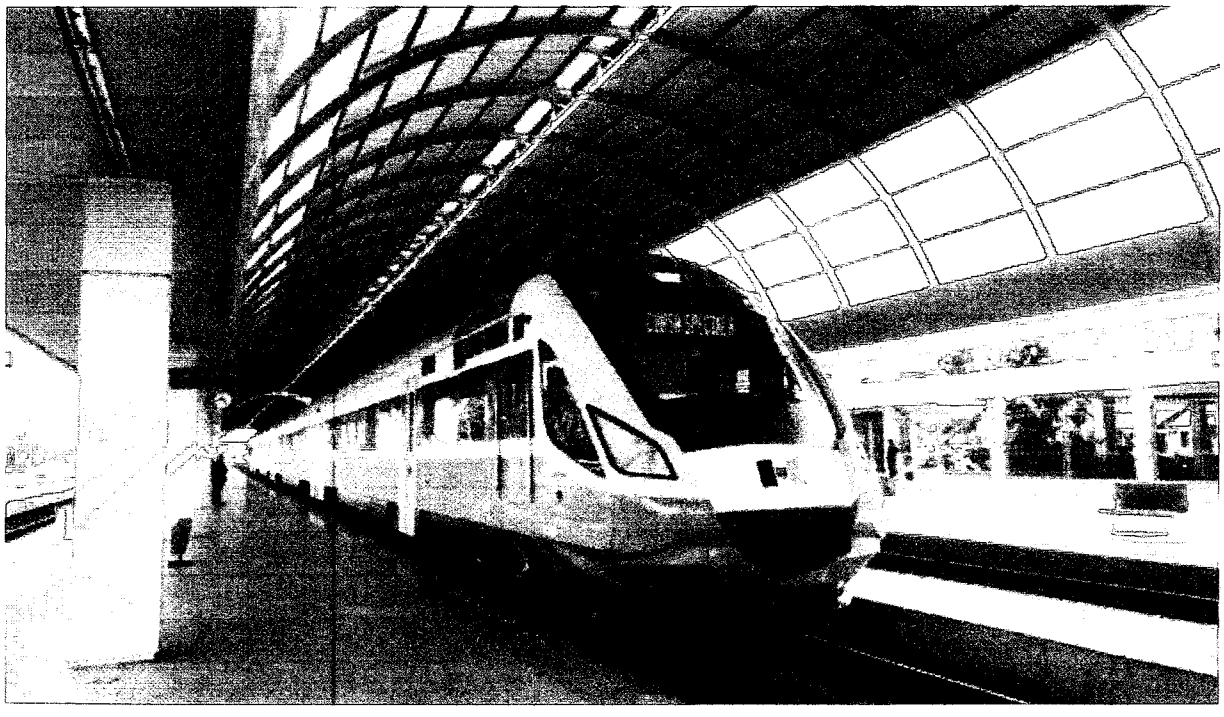


ELECTROPUTERE VFU PASCANI SA

RAPORT ANUAL PENTRU

EXERCITIUL FINANCIAR 2013

- ***ELECTROPUTERE VFU PASCANI este unul dintre cei mai important reparatori si producatori de material rulant din Romania avind o traditie de peste 135 de ani in domeniul repararii materialului rulant , bucurindu- se de o foarte buna reputatie si recunoastere printre clienti .***

- ***ELECTROPUTERE VFU PASCANI repara toata gama de vagoane calatori si marfa si produce piese de schimb pentru vagoane marfa si calatori .***

- ***Obiectivul ELECTROPUTERE VFU PASCANI este,, TRADITIE CALITATE FLEXIBILITATE'.'***
  Livrarea la timp si calitatea constanta a produselor si serviciilor oferite de ELECTROPUTERE VFU PASCANI completeaza cerintele clientilor sai.

- ***In anul 2004 pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de catre S .C. GRUPUL FEROVIAR ROMAN societatea devenind 100% cu capital privat.***

- ***ELECTROPUTERE VFU PASCANI isi concentraza toate eforturile inspre dezvoltarea unui marketing eficient , lansarea si vanzarea de produse noi extinderea pe piete externe ,continuand sa modernizeze procesul de productie pentru al aduce la standarde inalte de calitate.***

1. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE

1.1 COMPONENTA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Presedintele Consiliului de Administratie

ING. BANCILA COSTEL

Membrii :

ING. TOMONI VIZANTE DUMITRU
ING. STANESCU ELIZEU

1.2 COMPONENTA CONSILIULUI DIRECTOR

Ing. Cornea Catalin
Ing. Atudorei Romica
Ec. Ilie Vasile
Ing. Harbu Claudiu
Ing.Cristea Iulian
Ing . Galca Cristian
Ing .Iosub Ioan

1.3 COMPONENTA COMISIEI DE CENZORI

Ec. Petrea Albert Ionut
Ec. Rosu Camelia
Ec. Bulibasa Aurelia

2. MEDIU ECONOMIC FINANCIAR

2.1 Indicatorii macroeconomici ai Romaniei

Evoluția indicatorilor macroeconomici din România , exprimă deteriorarea climatului economic , probabilitatea prelungirii contracției economice fiind ridicată. De altfel, tendința de scădere economică este vizibilă la nivel global.

Romania se afunda din ce in ce mai mult in criza economica , iar indicatorii economici care se prefigureaza pentru anul in curs ,arata ca anul 2014, devine un orizont optimist pentru startul redresarii economice .

2.2 Industria feroviara

Ultimul deceniu a adus transformări importante pentru sistemul de transport feroviar din România, care a cunoscut o restructurare majora şi o rearanjare fundamentală a pieței. La 13 ani după restructurarea din 2000, căile ferate din România se află în fața unor noi provocări. Momentul actual este unul decisiv. Situația grea a căilor ferate, aflate deja într-o degradare evidentă, ne fac să pierdem o mare parte dintr-o infrastructură şi dintr-un capital de competență construite într-un secol şi jumătate. În acelaşi timp, contextul actual este propice pentru valorificarea oportunităților domeniului şi orice întârzieri în valorificarea acestor oportunități ne vor costa mult şi vor hotărî felul în care va arăta România peste decenii.

România Feroviară 2020 vrea să realizeze o coalizare a tuturor factorilor interesați în dezvoltarea transportului feroviar, care să lucreze în mod eficient la îndeplinirea unor obiective în acest sens. Obiectivele generale ce stau la baza documentelor de lucru ale platformei România Feroviară 2020 sunt cele ale Uniunii Europene, enunțate în cadrul Strategiei Europa 2020, Strategiei Dunării, Cărții Albe a Transporturilor 2011 – Foaie de parcurs pentru un spațiu european unic al transporturilor şi a Cărții Verzi a Mobilității Urbane, şi cele ale României, enunțate prin Strategia Națională pentru Dezvoltare Durabilă a României – Orizonturi 2013-2020-2030 şi Strategia de Transport Intermodal în România 2020.

Avantajele şi atuurile transportului feroviar sunt accentuate în toate documentele care vorbesc despre politicile de transport din Uniunea Europeană. Acestea sunt reflectate şi în strategiile şi planurile de dezvoltare ale României din ultimii ani. Amintim în acest sens Strategia Națională pentru Dezvoltare Durabilă a României – Orizonturi 2013-2020-

2030. Strategia, adoptată în 2008, menționează ca obiectiv „asigurarea unui tratament egal între sistemele de transport din punctul de vedere al finanțării modernizării, reparării şi întreținerii infrastructurii şi mijloacelor de transport (mai ales în ceea ce priveşte transportul feroviar)."

Politica UE stipulează clar obiectivul echilibrării ponderii modurilor de transport şi promovarea acelora puțin poluante şi puțin consumatoare de energie, punând aceste obiective referitoare la transport în centrul politicii generale de dezvoltare durabilă. Integrată în tendința globală, politica 1/16 europeană urmăreşte astfel să pună în practică concluziile summit-urilor de la Kyoto (1997), New-York (Millenium 2000), Johannesburg (2002), Nairobi (2006), Bali (2007) şi Copenhaga (2010), care solicită măsuri ferme de reducere a emisiilor de gaze cu efect nociv şi care au identificat în mod oficial că cel puțin 30% din aceste emisii se datorează transporturilor.

După Cartea Albă a Transporturilor din 2001, o nouă Carte Albă a Transporturilor din 2011 vine să accentueze importanța care trebuie acordată transportului feroviar. Direcția principală a strategiei România Feroviară 2020 este corelarea cu obiectivele acestui document, unde căile ferate sunt văzute ca având un rol decisiv în dezvoltarea unui sistem de transport competitiv şi sustenabil:

- Un procent de 30 % din transportul rutier de mărfuri pe distanțe de peste 300 km ar trebui să fie transferat până în 2030 către alte moduri de transport, cum ar fi transportul pe calea ferată sau pe căile navigabile, acest procent trebuind să depăşească 50 % până în 2050, cu ajutorul coridoarelor de transport de marfă eficiente şi ecologic.
- Finalizarea, până în 2050, a unei rețele feroviare europene de mare viteză. Triplarea lungimii rețelei feroviare de mare viteză existente până în 2030 şi menținerea unei rețele feroviare dense în toate statele membre. Până în 2050, majoritatea transportului de călători pe distanțe medii ar trebui să se efectueze pe calea ferată.
- Implementarea, până în 2030, a unei „rețele primare" TEN-T multimodale şi complet funcționale la nivelul întregii UE, a unei rețele de calitate înaltă şi de mare capacitate până în 2050 şi a unui set corespunzător de servicii de informații.
- Conectarea, până în 2050, a tuturor aeroporturilor „rețelei primare" la rețeaua feroviară, de preferință la rețeaua de mare viteză; garantarea faptului că toate porturile maritime primare sunt conectate corespunzător la sistemul feroviar de transport de marfă şi, acolo unde este posibil, la sistemul de căi navigabile interioare.

2.3 Obiective Infrastructură

- Dezvoltarea unei rețele cu viteze comerciale ridicate
- Dezvoltarea unei rețele secundare care să asigure legătura comunității locale cu vestul țării şi Europa
- Identificarea potențialului real al liniilor feroviare secundare şi evitarea abandonării acestora
- Transformarea şi construirea de stații multimodale de pasageri şi marfă
- Optimizarea ritmului lucrărilor pe Coridorul IV, cu obiectivul principal finalizarea ramurii nordice şi modernizarea sectoarelor prioritare pe ramura sudică
- Efectuarea lucrărilor de întreținere şi reparații pe Coridorul IX pentru asigurarea conectivității N-E-S
- Modernizarea rutei Constanța-Mangalia ca suport pentru dezvoltarea turismului pe litoralul românesc
- Construirea liniei Râmnicu Vâlcea – Vâlcele pentru atragerea traficului de marfă pe Valea Oltului cu rezultate în descongestionarea traficului pe Coridorul IV şi reducerea costurilor de transport pe teritoriul României
- Constituirea grupului de lucru pentru rețeaua de mare viteză de pe teritoriul României şi realizarea paşilor preliminari pentru demararea construcției.

2.4 Concluzii

In fabricatia materialului rulant , ca si in domeniul infrastucturii feroviare , piata astepta solutii tot mai complete .

In domeniul fabricatiei materialului rulant practica comuna a devenit furnizarea de pachete integrate de lucru.

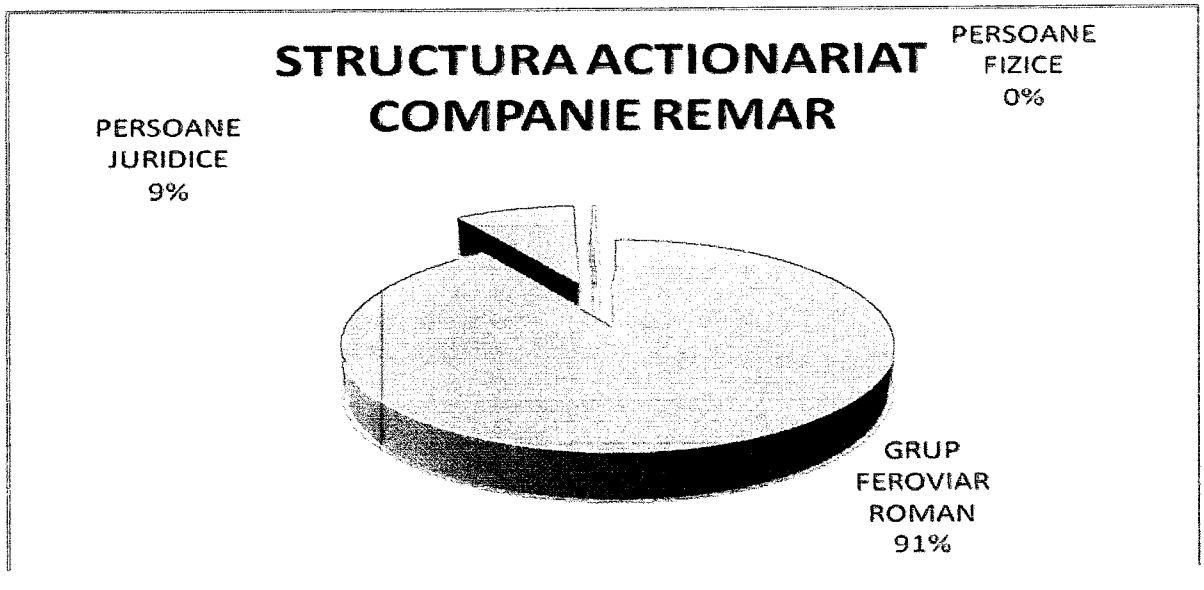
In conditiile limitarii si scaderii resurselor si a recesiunii actuale industria materialului rulant trebuie sa fie motorul de crestere economica .

3. ACTIONARI SI ACTIUNI

In octombrie 2004 , pachetul majoritar de actiuni a fost preluat de S.C. Grup Feroviar Roman S.A.

Actionariatul societatii are urmatoarea structura :

Actionari	*Nr.actiuni*	*Pondere in capitalul social%*	*Valoare capital social (RON)*
S.C.G.F.R.S.A.	10.364.021	90,8840	26.289.333
Persoane fizice	948.468	8,6765	2.509.727
Persoane juridice	258.011	0,4395	127.190
TOTAL	11.570.500	100,0000	28.926.250



Actiunile societatii sunt tranzactionate prin intermediul pietii RASDAQ .

4 ELEMENTE DE EVALUARE GENERALA A ACTIVITATII Companiei ELECTROPUTERE VFU S.A

4.1 PRINCIPALELE SERVICII REALIZATE DE ELECTROPUTERE VFU

In anul 2013 Compania a mentinut si dezvoltat o baza solida de afaceri chiar daca au fost conditii vitrege pentru unele linii de afaceri din domeniul feroviar.
Au fost mentinute capabilitatile de baza , s-a actionat pentru trasarea directiilor prioritare de viitor si a continuat programul de investitii planificat .ELECTROPUTERE VFU PASCANI a putut raspunde provocarilor de piata a produselor feroviare a anului 2013 datorita unei oferte de portofoliul diversificata si sustenabila .A putut capta o parte a cererii venite pe lanturile de furnizare din domeniul feroviar dezvoltindu-si capacitatea de subcontractor.
La acest moment, ELECTROPUTERE VFU Pascani activeaza in *4 domenii principale de activitate / linii de business*:

- ✓ Repara□ii vehicule feroviare;
- ✓ Reconstructie, reproiectare si modernizare vagoane si tramvaie
- ✓ Constructie noua DMU, EMU, vagoane;
- ✓ Subansamble, componente, piese de schimb pentru vehicule feroviare □i pentru industrii adiacente.

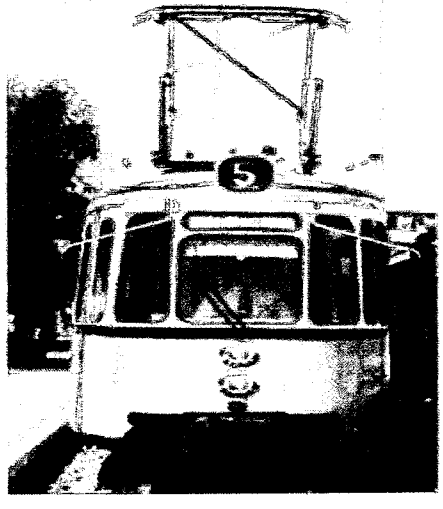
Compania si-a propus, ca strategie, *sa inchida cercul de competente* si *sa ofere toate categoriile de produse si servicii aferente materialului rulant: constructie, reparatie, modernizare, productie de piese de schimb.*

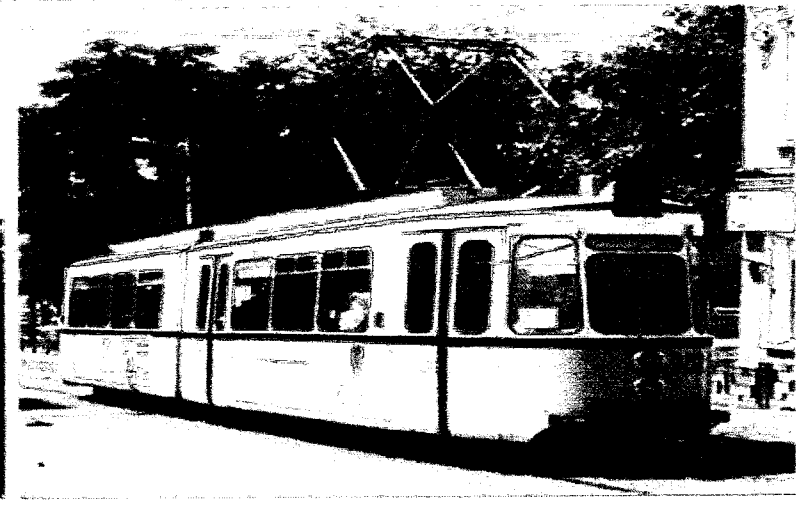
ELECTROPUTERE VFU Pascani s-a impus pe pia□a locală □i pe cea interna□ională prin dezvoltarea □i implementarea conceptului propriu: **„Reproiectat & Reconstruit (R&R)"**; Acest concept poate fi aplicat vehiculelor feroviare vechi (vagoane călători, automotoare, tramvaie) iar configura□ia finală garantează performan□e similare vehiculelor noi, la un cost foarte competitiv.

- ❖ **Portofoliu R&R**

- ✓ **<u>R&R aplicat pe tramvaie</u>** pentru a dobândi know-how în domeniul vehiculelor motorizate.

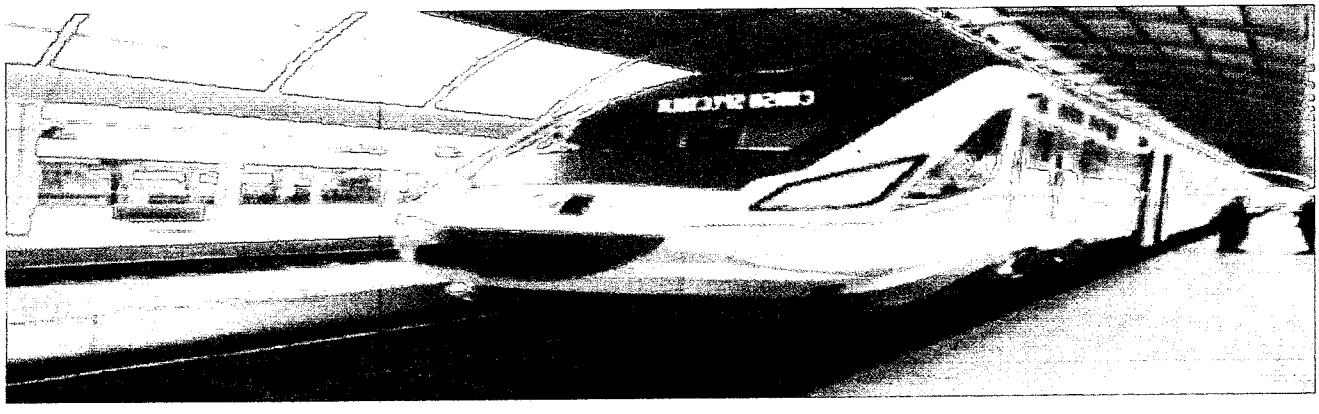
CIL!

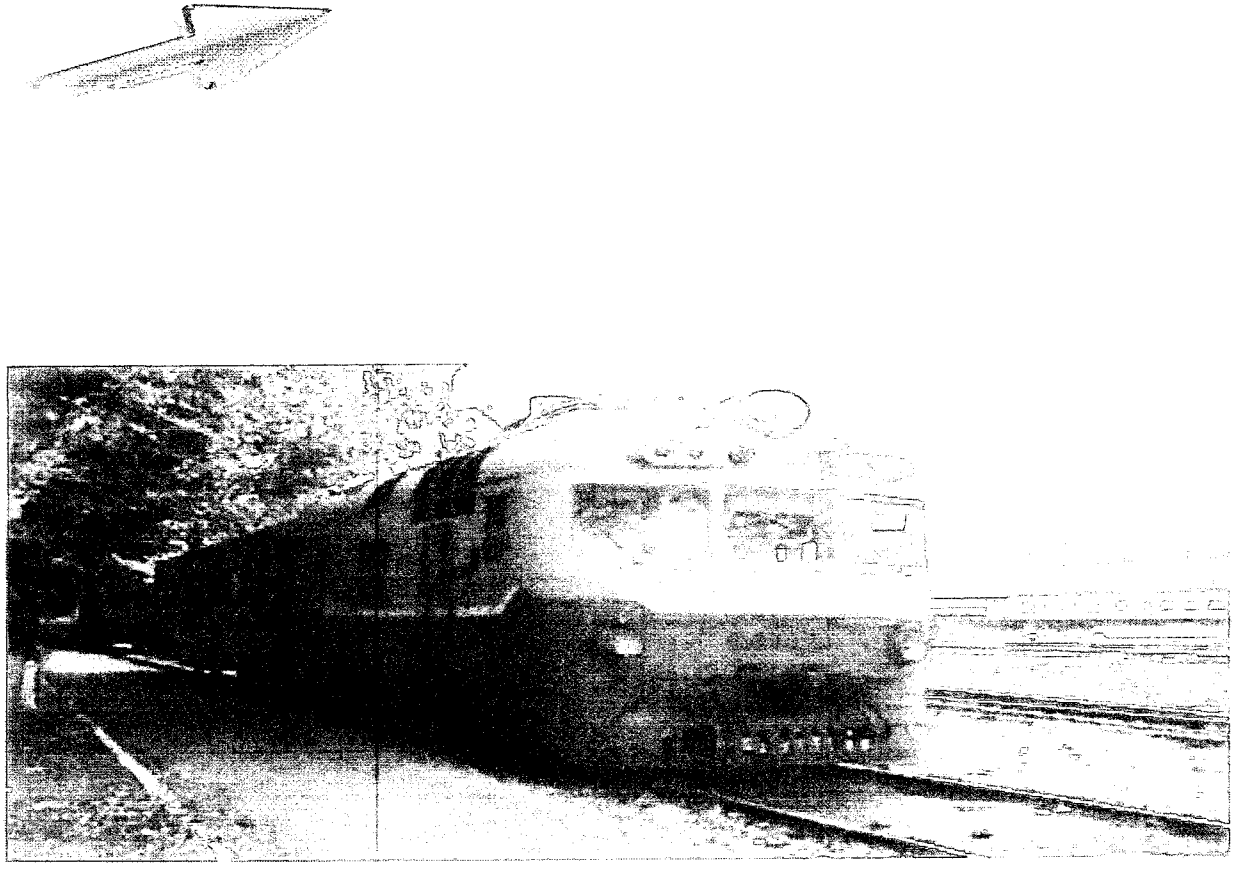

5



❖ **<u>R&R aplicat pe rame diesel</u>**, pentru a dobândi know-how în domeniul vehiculelor motorizate.

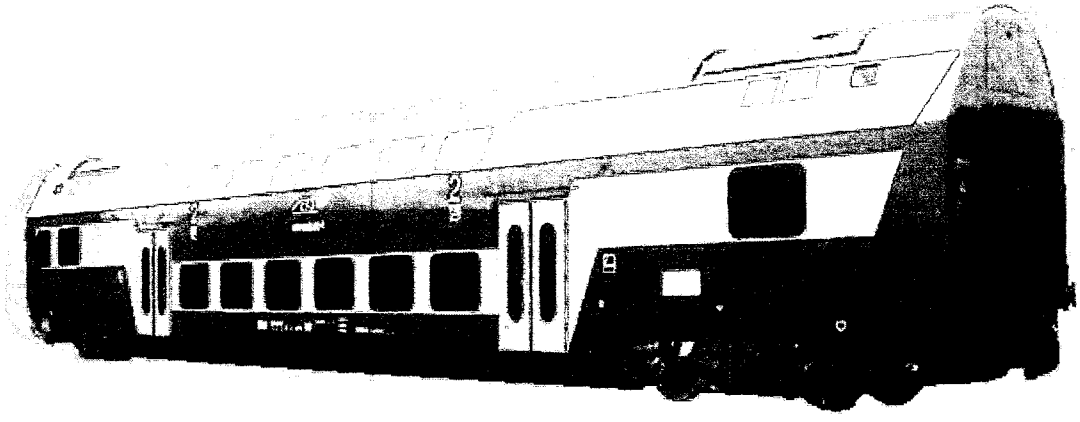
➢ **Automotor Diesel D1M**





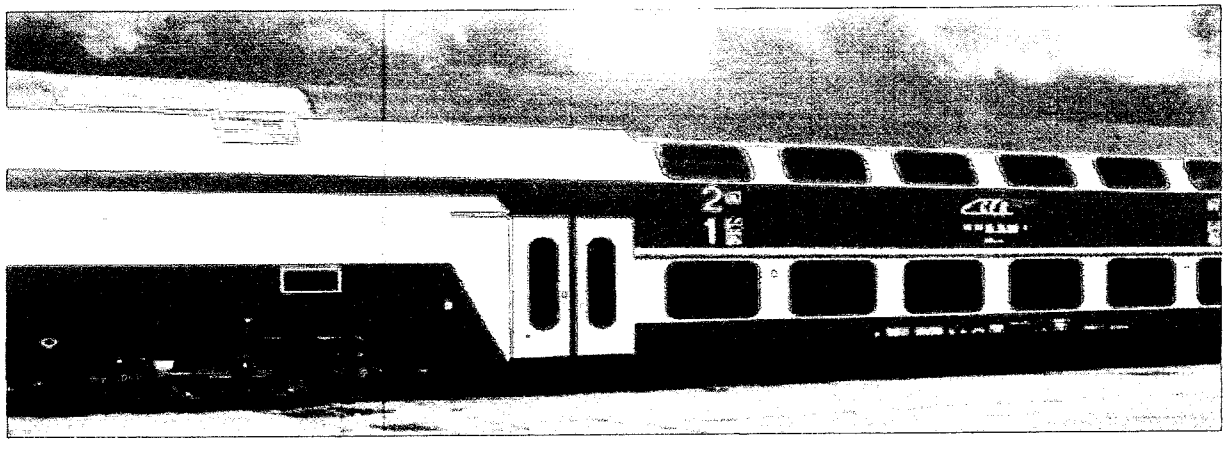
❖ **Portofoliu R&R**

➢Vagon etajat clasa II 26-16



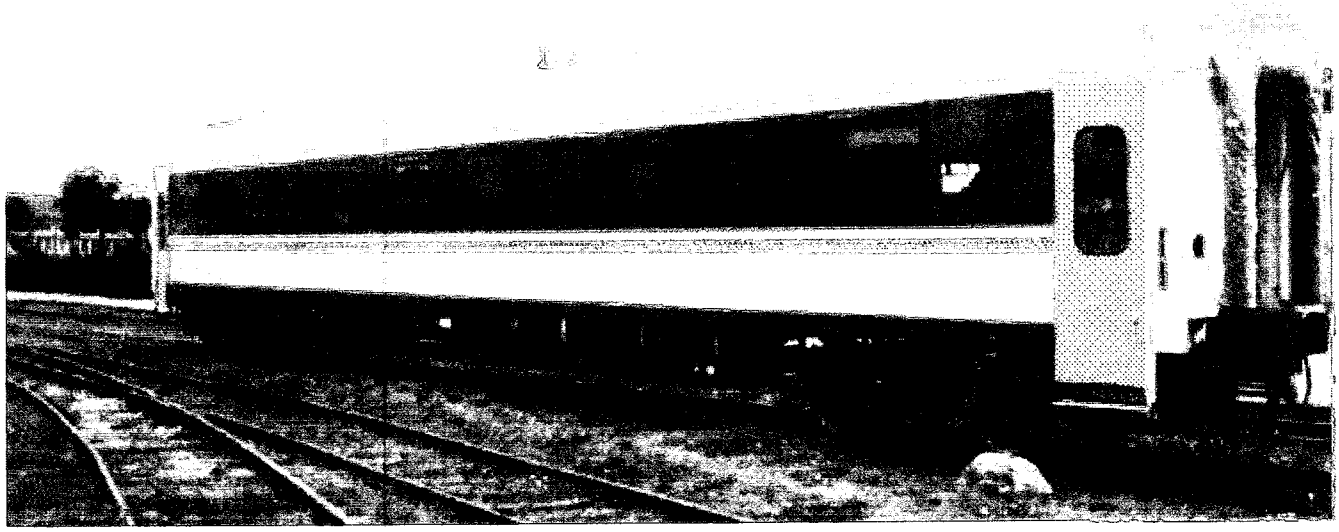
❖ **Portofoliu R&R**

➢ Vagon etajat clasa I □i clasa II 36-16



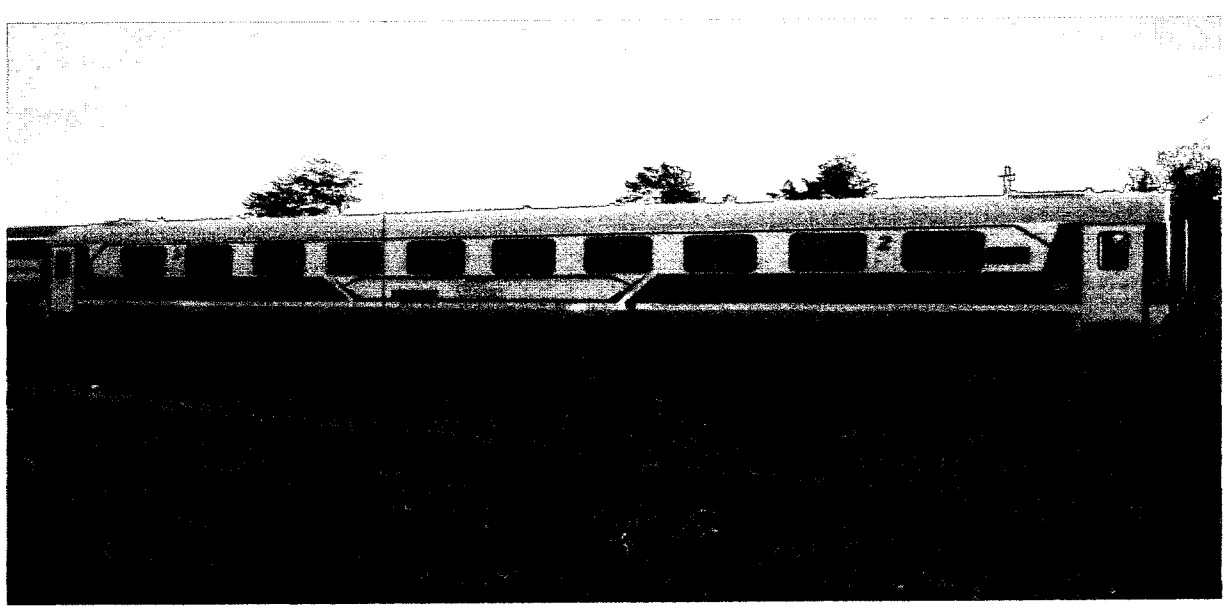
❖ **Portofoliu R&R**

➢ Blue Hexagon 2 20-68



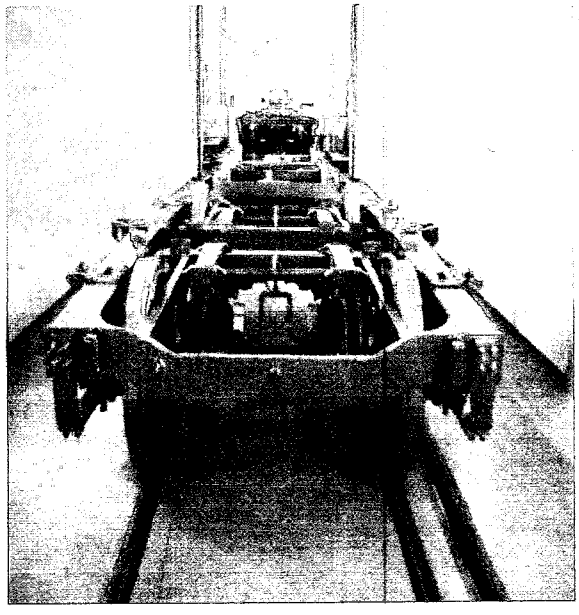
❖ **Portofoliu R&R**

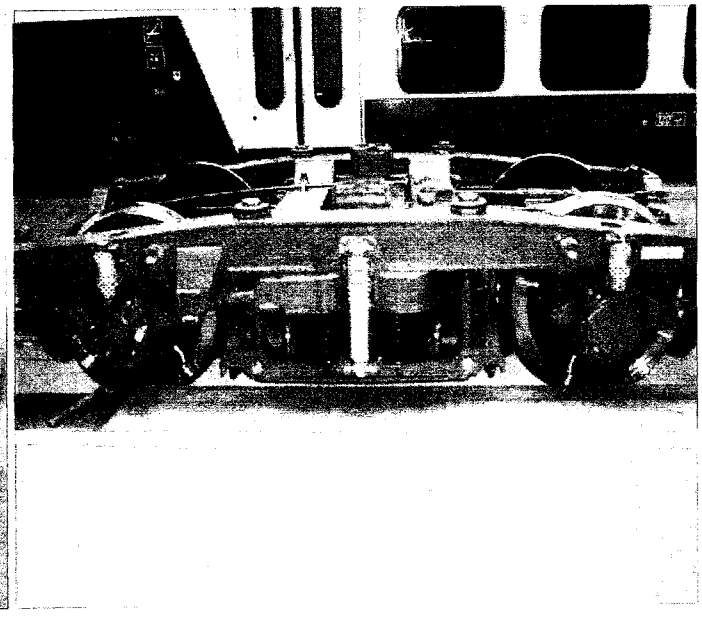
➢ Blue Hexagon 1 20-68



❖ **Portofoliu R&R**

➢ Modernizare boghiuri





Compania urmareste sa cresca valoarea pe care o aduc piesele si subansamblele in cifra de afaceri .ELECTROPUTERE VFU PASCANI este bine pozitionata pentru cresterea prognozata in acest domeniu , a dezvoltat o oferta solida in domeniul pieselor de schimb cu potential. Este un domeniu cu potential deosebit pentru dezvoltarea afacerilor . ELECTROPUTERE VFU PASCANI furnizeaza lucrari de intretinere de baza si complexe , pentru vagoanele de marfa si calatori . Gama de servicii de reparatii a fost restrinsa in 2013 .

Grupele de servicii de reparatii material rulant traditionale au o tendinta de descrestere ca pondere in cifra de afaceri Compania actioneza pentru a ocupa treptat o pozitie de frunte pe piata constructiilor noi de material rulant

Incepand cu 2012, in urma investitiei facute si tinând cont de liniile majore de dezvoltare urmarite □i de nevoile ce trebuie acoperite in piata de profil, **produsele ce urmează a fi implementate** în cadrul companiei, pentru **dezvoltarea activitatii de constructie noua** sunt:

- ✓ DMU – Diesel Multiple Unit – automotor cu 2-4 module, clasa a I a si clasa a II, viteză maximă 120 km/oră, pentru trafic regional;
- ✓ EMU – Electric Multiple Unit – cu 2 - 4 module, clasa a I a si clasa a II, viteză maximă 160 km/oră, pentru trafic regional □i inter regional

ELECTROPUTERE VFU PASCANI S.A actioneaza in continuare pentru realizarea obiectivelor sale pe termen lung, vizand dezvoltarea si eficientizarea activitatii de baza si cautarea oportunitatilor pentru activitati adiacente prin :

- O prezenta puternica pe piata ,nu doar prin promovarea produselor principale, ci si prin sustinerea imaginii de furnizor traditional de material rulant ;
- Lansarea de noi produse atat prin :
  - dezvoltarea de noi produse proprii,
  - obtinerea de noi licente pentru alte produse noi ;
- Investitii corespunzatoare pentru imbunatatirea capacitatilor de productie ,
- Asigurarea si consolidarea unui solid portofoliu de clienti interni si externi,

4.2 CAPABILITATE TEHNICA

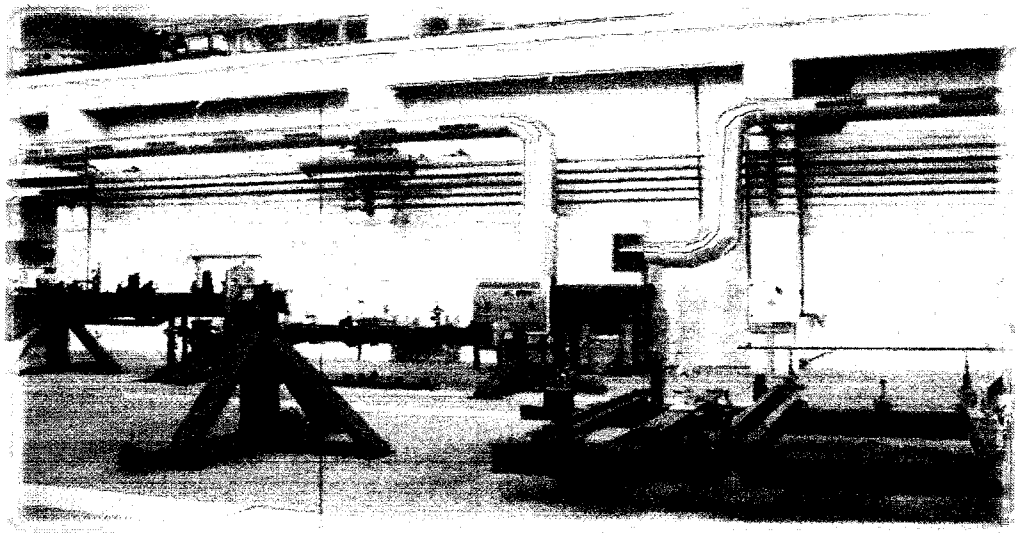
Capabilitatea tehnica este constituita de un mix de tehnologii conventionale , cu o pondere in crestere a unor seturi de tehnologii avansate , computerizate , menite sa asigure eficienta demersului pe piete noi si compatibilitatea cu procesele de afaceri ale clientilor si partenerilor nostri ..

Pentru relizarea cu succes a sarcinilor contractuale , ELECTROPUTERE VFU PASCANI are in dotare cladiri, echipamente, utilaje, aparatura, masini unelte, si accesorii necesare desfasuarii activitatilor de productie si servicii in conditiile respectarii calitatii.

ELECTROPUTERE VFU IASI detine constructii industriale (hale pentru procese tehnologice privind modernizarea si asamblarea vagoanelor, cabina de sablare, cabina de vopsire).

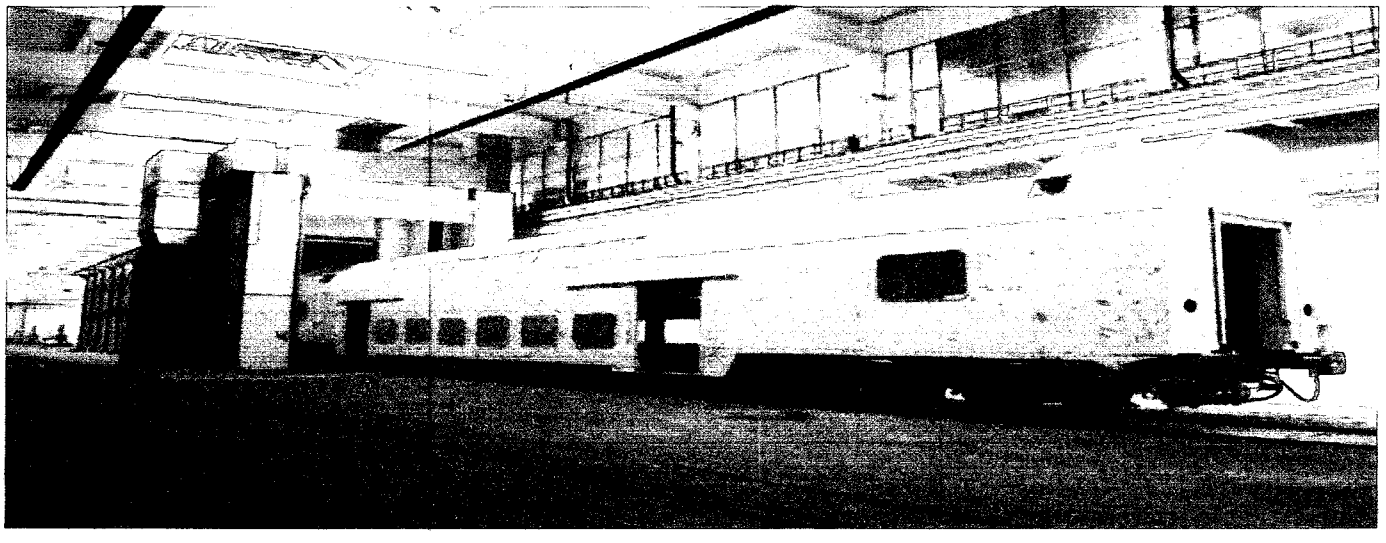
❖ HALE DE PRODUCTIE COMPLET ECHIPATE:

- Instalatii si echipamente de transfer tehnologic
- Instalatii si echipamente de ridicat
- Instalatii si echipamente pentru ventilarea, exahustarea, purificarea gazelor din procesele de sudura



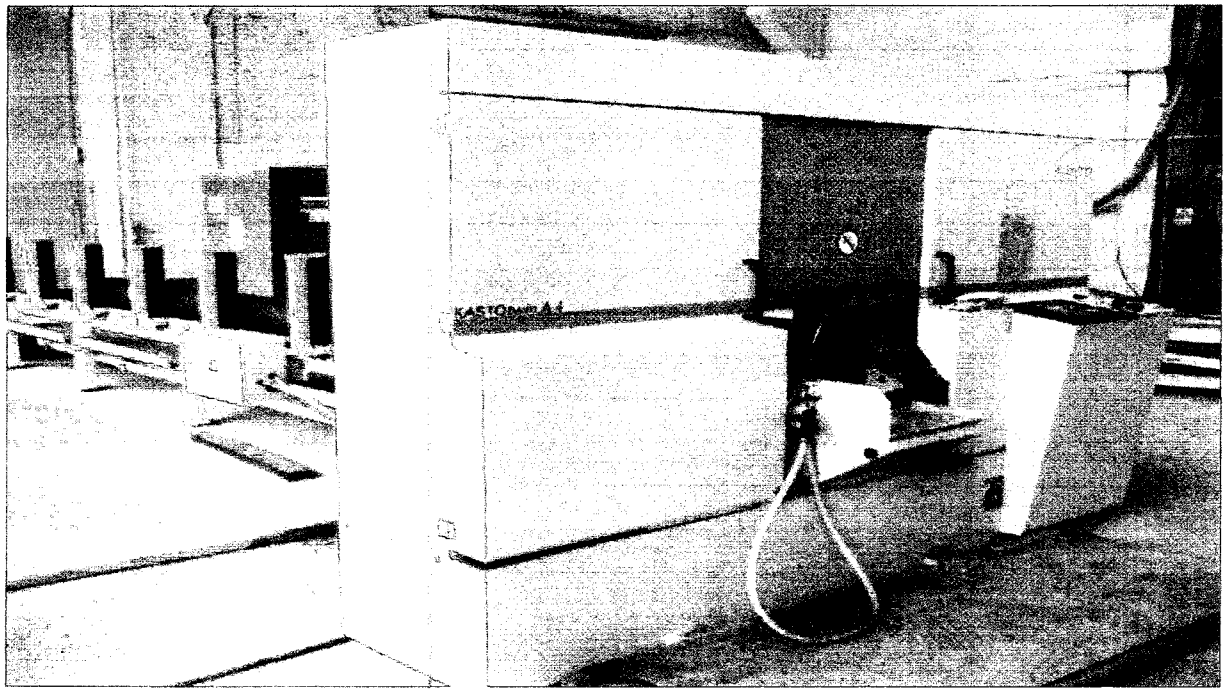
Capabilitatile de furnizare a unor componente complete in domeniul feroviar se bazeza pe un sector semnificativ de instalatii si echipamente pentru procese speciale (cabina de vopsire, cabina de sablare, tratamente termice , incercari nedistructive) .

- **LINIE TEHNOLOGICA pentru pregătirea si tratarea anticoroziva si decorativa a suprafetelor metalice:**
- Cabina de sablare / grunduire / metalizare vagoane;
- Cabina de vopsire / uscare vagoane, tip portic.



In anul 2013 s-au intreprins demersuri pentru optimizarea fluxurilor de productie care sa se plieze in mod eficient la volumele de productie in crestere din domeniul feroviar industrial si urban.De asemenea , compania are utilaje si echipamente specifice proceselor tehnologice necesare indeplinirii obligatiilor contractuale curente: masini-unelte cu comanda numerica cu 3,4,5 axe pentru prelucrari prin aschiere de piese pentru material rulant si alte domenii.

- **LINIE TEHNOLOGICA de debitare , indoire table si profile:**
  - Instalatie de debitare plasmă – oxigaz tip OXYTOME pentru table groase;
  - Instalatie CNC de debitare cu laser a tablelor subtiri ;
  - Maşina de debitat cu pânză continuă ;
  - Masini de indoit CNC table si profile.

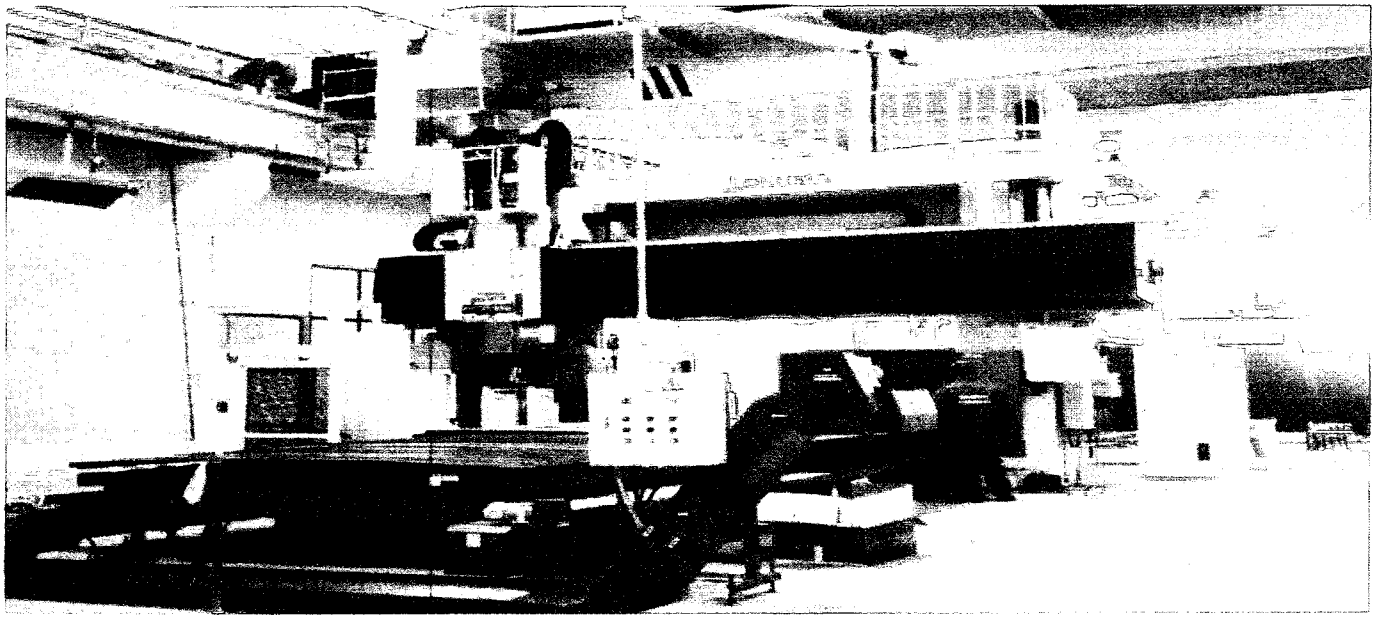


❖ **LINIE TEHNOLOGICA de prelucrari mecanice:**

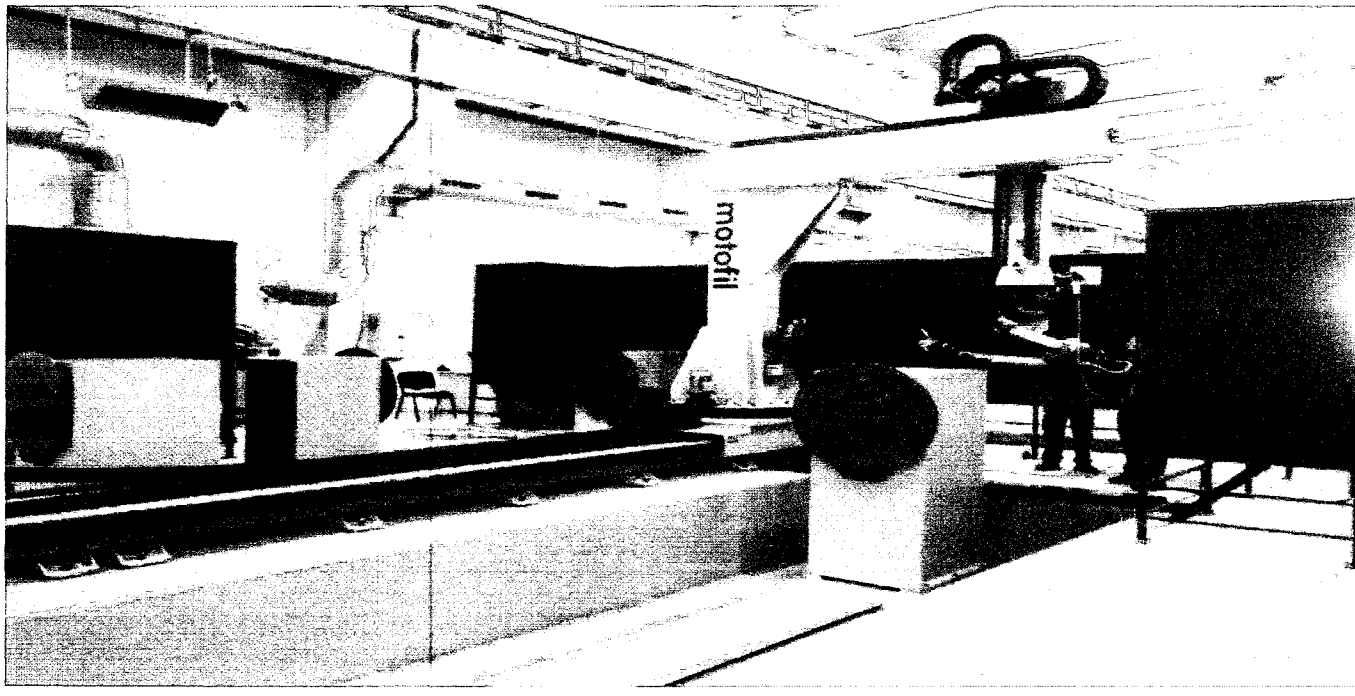
- Strunguri cu comandă numerică generatie 2010;
- Centre de prelucrare verticală cu comandă numerică generatie 2011;

❖ **LINIE TEHNOLOGICA de tratamente termice.**

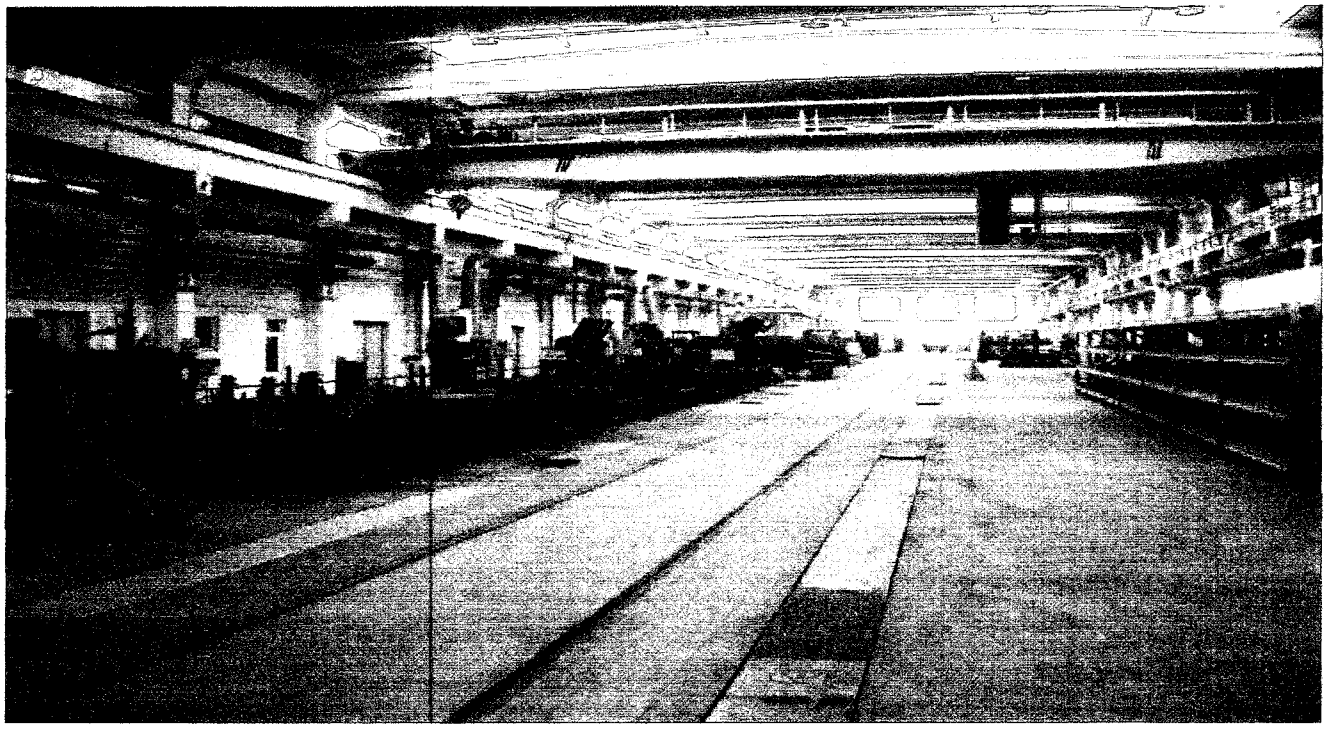
❖ **LINIE TEHNOLOGICA de fabricatie si control arcuri elicoidale.**



- **LINIE TEHNOLOGICA SPECIALIZTA pentru preasamblare, asamblare prin sudura table din otel carbon si otel inoxidabil :**
  - Roboti industriali pentru sudura table subtiri si groase;
  - Echipamente de sudura semiautomata si manuala pentru sudare otel carbon, otel inoxidabil;



❖ **LINIE TEHNOLOGICA SPECIALIZATA pentru fabricarea structurilor de caroserii**



- **ECHIPAMENTE SPECIALIZATE PENTRU MASURARE SI CONTROL:**
  - echipamente pentru control vizual, nedestructiv al sudurilor

(inclusiv control cu pulberi magnetice);
  - masa de masura si control CNC a subansamblelor boghiurilor.

- **HALA SPECIALIZATA pentru verificare, control, punere in functiune vehicule feroviare.**

- **LABORATOARE SPECIALIZATE pentru incercari fizico-mecanice si metrologie.**
- **Capacitate de productie**

Piese de schimb (pe an):

- **Debitare CNC (Laser si Plasma): 76.800 ore;**
- **Indoire CNC si debitare ghilotina CNC: 76.800 ore;**

- **Prelucrari mecanice CNC: Strunjire CNC: 307.200 ore; Frezare CNC: 76.800 ore;**
- **Sudura celule robotice: 76.800 ore;**
- **Forjare: 600 tone;**
- **Arcuri speciale, elicoidale si in foi: 400 tone;**
- **Linie specializata anticoroziune: sablare, grunduire si metalizare: 38.400 ore; sablare si ecruisare 38.400 ore si sablare table**

si profile : 38.400 ore;

- **Linie speciala de vopsire: 38.400ore.**

Competentele si Know-how-ul detinut de ELECTROPUTERE VFU PASCANI au permis abordarea cu succes a unor afaceri noi.Schimbarea structurii tehnologice si de productie se afla intr-o etapa avansata , sustinuta prin investitii in procese moderne , in masini, tehnologii si in resursa umana .Sustenabilitatea acestor procese este principala preocupare la nivel managerial .

Capabilitatile ELECTROPUTERE VFU PASCANI indeplinesc criteriile de performanta pentru integrarea pe piata puternic concurentiala din domeniul feroviar

Capacitatea industriala, tehnologica si de engineering , se afla intr-un proces continuu de modernizare corelat cu crearea resurselor pentru progreame noi si obtinerea de contracte care stau la baza dezvolttarii afacerilor

ELECTROPUTERE VFU PASCANI are managementul calitatii ca factor de baza pentru a realiza valoare pentru clientii nostri.

Sistem de management integrat:

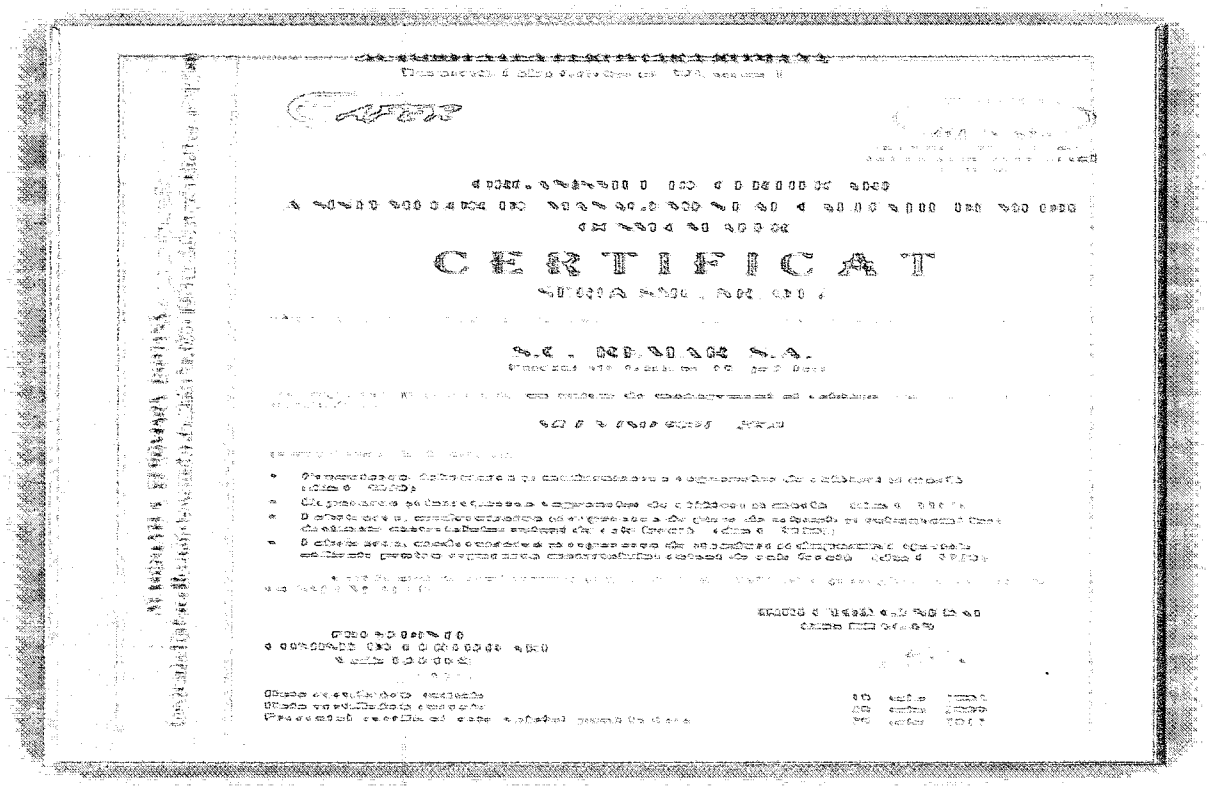
- ✓ **IRIS, second revision, May 2009;**
- ✓ **TÜV SÜD for EN 15085-2**
- ✓ **ISO 9001:2008;**
- ✓ **ISO 14001: 2005;**

OHSAS 18001:2008;

IRIS certification

CERTIFICATE

International Railway Industry Standard (IRIS)
Revision 02, May 2009



CERTIFICAT

4.3 EVALUAREA ACTIVITATII DE VINZARE

Volumul de vinzari realizat de societate in 2013 a fost de 109.187.108 lei .Din cifra de afaceri realizata , societatea a vindut pe piata interna servicii in valoare de 67.107.616 lei si la export in suma de 42.079.492 lei .
Avind in vedere perspectivele economieie romanesti si criza economica prelungita ,oferta de pe piata romaneasca a determinat Compania ELECTROPUTERE VFU PASCANI sa continue campania „Bani din afara " care are ca scop orientarea catre pietele externe .
In calitate de operator intr-o piata , in care actioneaza mari competitori , iar concurenta este agresiva, ELECTROPUTERE VFU PASCANI cauta solutii pentru a veni in intimpinarea clientilor sai , pentru gasirea de solutii si executarea operatiilor necesare , cladind asfel o relatie de lunga durata cu acestia .
Afacerile ELECTROPUTERE VFU PASCANI se deruleaza in principal pe piata produselor si serviciilor in domeniul materialului rulant . Companiile din domeniul materialului rulant se caracterizeza , de obicei printr-un grad de dependenta foarte mare fata de comenzile emise de catre SN CFR Calatori.

4.4 EVALUAREA ACTIVITATII DE APROVIZIONARE MATERIALA

Activitatea de aprovizionare este strins legata de buna functionare a unui sistem complex de relatii intre deparatamentele din interiorul firmei cit si din afara acesteia .In acest context , aprovizionarea are misiunea de a tine permanent activ raporturile cu sectorul tehnic , de productie , economic si comercial . In afara , deparatmentul aprovizionare relationeaza cu furnizorii pentru achizitionarea resurselor materiale , stabilirea conditiilor de furnizare, incheierea de contracte si derularea livrarilor .
Procesul de achizitie se deruleaza dupa cum urmeaza : pentru materii prime si materiale in functie de stocul minim si maxim calculat in urma analizei consumurilor medii zilnice , iar pentru piese de schimb si materiale pentru intretinere pe baza de necesar comunicat cu 10 zile inainte pentru reparatiile planificate si 24 ore pentru reparatiile accidentale .Atit stocurile minime si maxime cit si rapoartele de necesitate emise de celelaltete departamente sunt analizate de catre responsabilii de achizitii care stabilesc , fiecare pentru grupele de materiale de care raspund , furnizorii de la care urmeaza sa se faca aprovizionarea . In activitatea de aprovizionare o componenta importanta este selectarea surselor de furnizare si a furnizorilor . Criteriile de apreciere a furnizorilor se refera la modul de derulare a livrarilor anterioare ,respectarea conditiilor referitoare la cantitatea comandata si calitatea solicitata , care impreuna definesc potenntialul de livrare al furnizorului , evolutia preturilor si durata de creditare acordata (termen de plata) .
Detinerea unei baze de date complexe in ceea ce priveste furnizorii alternativi , este un

real avantaj pentru departamentul de achizitii care poate obtine in acest mod preturi de achizitii competitive si poate sustine un proces de productie continuu .

4.5 INVESTITII IN MARKETING

In anul 2013 activitatile ELECTROPUTERE VFUPASCANI S.A. de participare la tirguri si expozitii au cuprins:

- Activitatea de rebranding din REMAR in ELECTROPUTERE VFU PASCANIdin luna aprilie 2013
- INFRATRANS Bucuresti ,14-15 mai
- TRANSPORT LOGISTIC , Munchen , 4-7 iunie

4.6 INVESTITII DE CAPITAL

Cheltuielile pentru investitii efectuate in anul 2013 au inregistat un total de 422.469lei .

Sustenabilitatea programului complex de investitii este sutinuta cu masuri organizatorice si manageriale de crestere a valorii adaugate pe care ELECTROPUTERE VFU PASCANI aduce pe piata materialului rulant , prin abordarea de lucrari de o complexitate ridicata

4.7 POLITICA PRIVIND PROTECTIA MEDIULUI

Politica privind protectia mediului , in ELECTROPUTERE VFU PASCANI are drept scop imbunatatirea managementului de mediu in activitatile , produsele sau serviciile sale , in conformitate cu misiunea firmei , cerintele partilor interesate pentru prevenirea poluarii si conformarea la legislatia in vigoare.

Pentru prevenirea incidentelor de mediu s-a intocmit un program propriu de masuri cu tinte specifice :

- ✓ Prevenirea poluarii aerului si apei,
- ✓ Gestionarea corecta a deseurilor,
- ✓ Prevenirea poluarii sonore,
- ✓ Monitorizarea factorilor de mediu,

Desfasurare activitatilor ELECTROPUTERE VFU PASCANI nu ridica probleme de impact semnificativ asupra mediului inconjurator . Societatea are autorizatie de functionare din punct de vedere al protectie mediului din anul 2002 si prelungita in urma reverificarii pina in anul 2021 .

Nu avem inregistrate litigii si nici nu se preconizeaza a exista litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator .

4.8 RESURSA UMANA- PREOCUPARE PERMANENTA PENTRU PERFECTIONARE

Dezvoltarea resursei umane este o preocupare majora si sunt elaborate planuri de dezvoltare a culturii organizationale si de schimbare a mentalitatilor , in paralel cu integrarea personalului in programe de instruire si perfectionare profesionala .

Desi in anul 2013 au fost conditii vitrege pentru liniile de modernizare vagoane calatori Compania Electroputere vfu Pascani nu a facut disponibilizari.

La nivelul salariatilor este constituit un singur sindicat la care sunt afiliati 98% din salariatii socitatii.

La nivelul societatii este incheiat un Contract Colectiv de Munca in acord cu prevederile legale si a carui clauze se interpreteaza prin consens de catre conducerea societatii si reprezentantii sindicatului.

Pina in prezent nu s-au inregistrat stari conflictuale sau divergente majore intre conducerea societatii si reprezentantii sindicatului.

Se monitorizeaza climatul socio- profesional , este in vigoare un sistem de comunicare interna care permite sa nu existe elemente conflictuale ce caracterizeza aceste raporturi .

Cheltuielile cu personalul efectuate de societate pina la 31. Decembrie 2013 au fost in suma de 20.412.549 lei din care cheltuieli cu salariile in suma de 15.401.911 lei si cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala in suma de 5.010.638 lei .

De asemenea Electroputere vfu Pascani a efectuat cheltuieli pentru :

- Tichete de masa 1.522.030 lei
- Programe de atestare interna si perfectionare profesionala in suma de 123.852 lei
- Prime acordate conform Contractului Colectiv de Munca in suma de 114.043 lei

5. ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARA

In anul 2013 societatea nostra a incheiat activitatea economico – financiara realizind o cifra de afaceri de 109.310.074 lei si un profit de 2.030.881 lei

Evolutia rezultatului economic in anii 2006-2012 este redata in tabelul de mai jos:

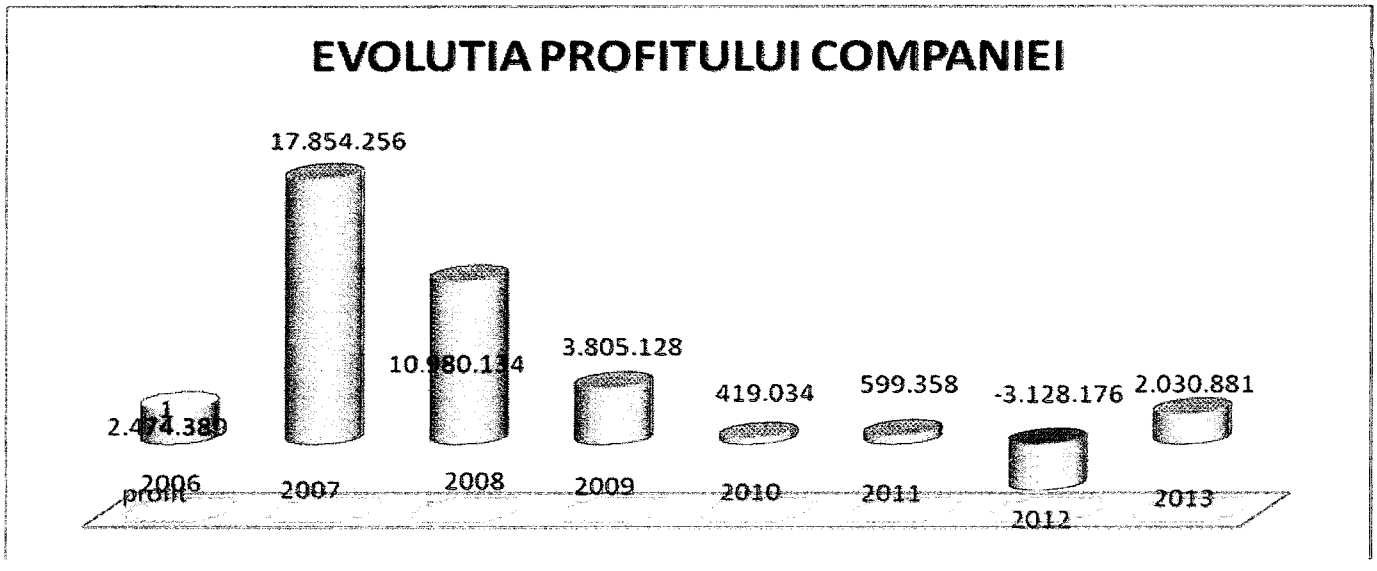
An	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**
Profit net	**2.474.389**	**17.854.256**	**10.980.134**	**3.805.128**
	2010	**2011**	**2012**	**2013**
	419.034	**599.358**	**-3.128.167**	**2.030.881**

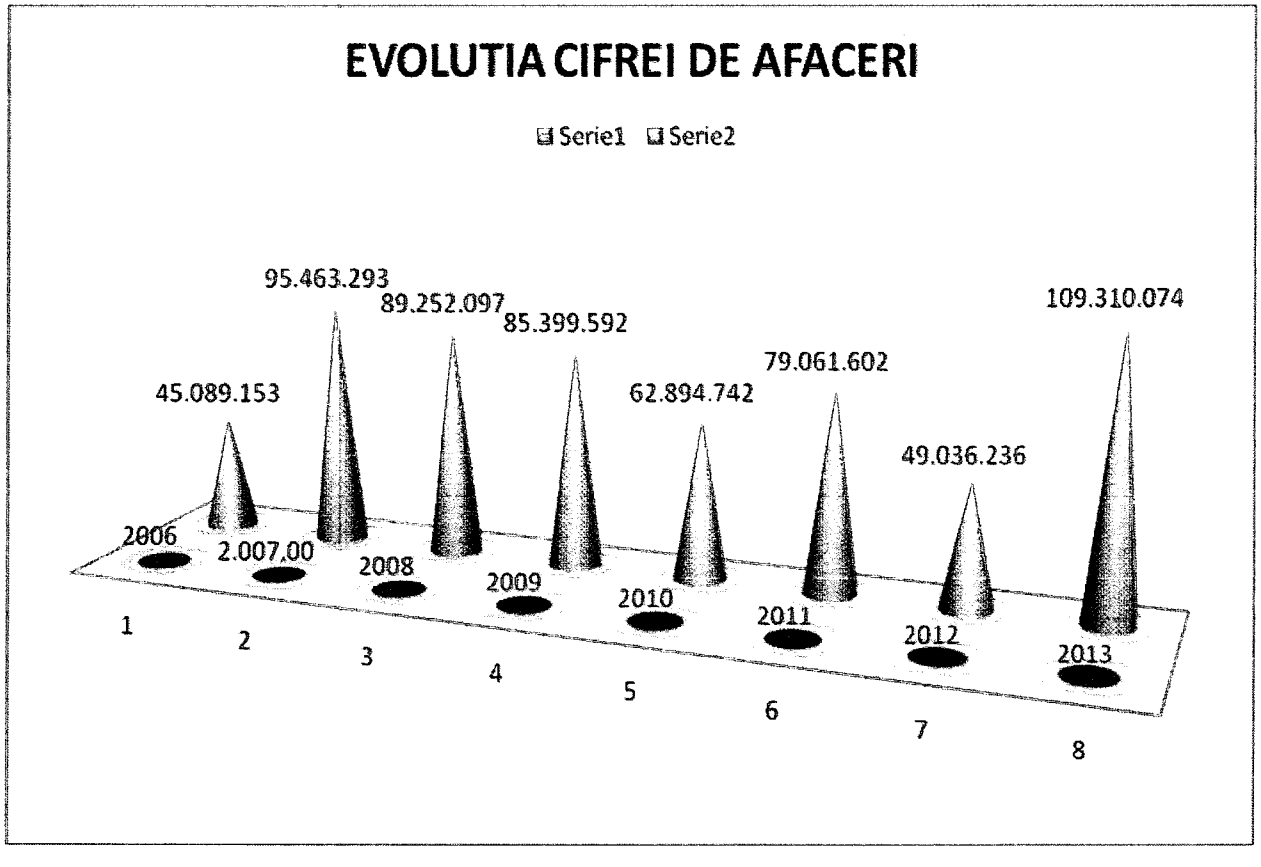
Profitul net are o evolutie oscilanta si anume : creste in anul 2007 fata de 2006 cu 15.379.867 lei incepind cu anul 2008 are un trend descrescator pentru ca in 2013 sa revina la nivelul de 2.030.881 lei

Marimea rezultatului exercitiului este influentata de cresterea ponderii activitatilor cu o eficienta mai mare .

Cifra de afaceri a companiei a totalizat 109.310.074 lei punctind o crestere 123% fata de nivelul de 49.036.236 lei realizat in anul 2012 .

EVOLUTIA PROFITULUI NET SI A CIFREI DE AFACERI


EVOLUTIA PROFITULUI COMPANIEI
17.854.256
10.980.134
3.805.128
419.034
599.358
-3.128.176
2.030.881
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013


EVOLUTIA CIFREI DE AFACERI
Serie1
Serie2
45.089.153
95.463.293
89.252.097
85.399.592
62.894.742
79.061.602
49.036.236
109.310.074
2006
2.007,00
2008
2009
2010
2011
2012
2013
1
2
3
4
5
6
7
8

II.REALIZAREA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Conform datelor din Contul de profit si pierderi incheiat la 31.12.2013 principalii indicatori de performanta au fost realizati astfel :

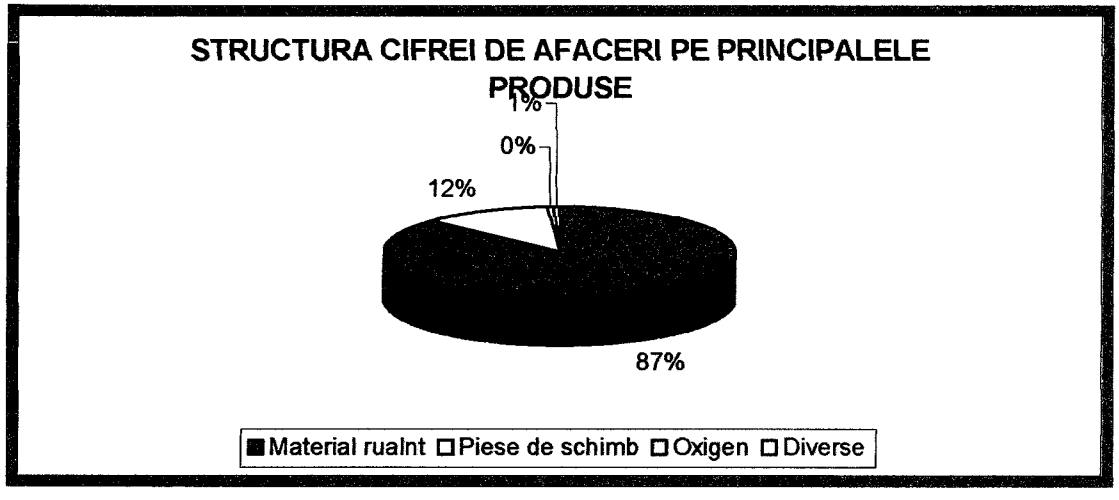
INDICATOR	REALIZARI		Dinamica 2012/2013 %
	2012	2013	
𝔸 VENITURI TOTALE	**72.867.152**	**102.795.494**	**41,07**
𝔹 CHELTUIELI TOTALE	**75.995.319**	**100.764.613**	**32,59**
Rezultatul brut PROFIT	**-3.128.167**	**2.030.881**	**164,92**
𝔸 VENITURI TOTALE din care	**72.867.152**	**102.795.494**	**41,07**
A1 Venituri din exploatare cuprinzind :	68.789.167	99.272.064	44,31
▫ Cifra de afaceri	49.036.236	109.310.074	122,92
▫ variatia stocurilor de produse finite	14.787.784	-18.126.344	-222,58
▫ - productie realizata pentru scopuri proprii	4.345.092	5.922.622	36,31
▫ - alte venituri din exploatare	620.055	2.165.712	249,28
A2 Venituri financiare	4.077.985	3.523.430	-13,60
𝔹 CHELTUIELI TOTALE din care :	**75.995.319**	**100.764.613**	**32,59**
B1Cheltuieli de exploatare cuprinzind :	71.028.987	94.588.690	33,17
▫ -cheltuieli materiale	39.185.300	61.578.316	57,15
▫ - cheltuieli cu personalul	16.372.463	21.713.705	32,62
▫ - alte cheltuieli	9.891.924	11.296.669	14,20
B2 Cheltuieli financiare	4.966.332	6.175.923	24,36
REZULTATUL BRUT-PROFIT	-3.128.167	2.030.881	164,92
Impozit profit	0	0	0
REZULTATUL NET-PROFIT	**-3.128.167**	**2.030.881**	**164,92**

La finele anului 2013 compania a obtinut venituri totale de 102.795.494 lei, respectiv cheltuieli totale de 100.764.613 lei .

Cifra de afaceri in valoare de 109.310.074 lei, fiind realizate din :

- Vinzari de produse 101.710.225 lei,
- Vinzari de piese de schimb7.599.849 lei

Pe principalele grupe de produse, cifra de afaceri a avut urmatoarea structura :



Analizind in marime procentuala indicatorii economici ai companiei pe anul 2013 se poate observa o crestere , a veniturilor ,atat a celor totale (cu +41,07%) cat si a celor de exploatare(cu +44,31%) .

In acelasi timp se constata o crestere atit a cheltuielilor totale(cu+32,59 %) cat si a celor de exploatare (cu+33,17 %)

Astfel a rezultat un profit de 2.030.881 lei in anul 2013 fata de rezultatul de - 3.128.167 lei pieredere in 2012 .

Ponderea principala este detinuta de grupa de materii prime si materiale , care reprezinta 51,44 % din cheltuielile de exploatare in 2013 si 55,17% in 2012 .

In conditiile cresterii cifrei de afaceri fata de anul anterior cu 122,92 % , cheltuielile materiale au crescut doar cu 57,15 % , cheltuielile de personal au crescut cu 32,62% . In comparatie cu anul 2012 consumul de utilitati a crecut cu 45,74% in 2013 ajungind la o pondere de 2,86% din cheltuieli de expoatare fata de 2,78 % in 2012 .

Cheltuielile cu personalul au crescut in 2013 cu 32,62% fata de anul2012 datorita aplicarii prevederilor Hotaririi de Guvern 1680/2008

Indicatorul „Alte cheltuieli" in valoare de 11.296.669 lei are in componenta urmatoarea structura :

- 9.014.919 lei prestatiile achizitionate de la furnizori
- 332.776 lei cheltuielile cu impozitele si taxele la bugetul local
- 1.948.974 lei alte cheltuieli de exploatare

Veniturile financiare au fost de 3.523.430 lei, o valoare semnificativa fiind obtinuta din variatia diferentelor e de curs valutar inregistrate in cursul anului 2013 .

Cheltuielile financiare au fost de 6.175.923 lei , din care cheltuielile cu dobinzile bancare aferente creditelor au inregistrat 2.356.354 lei, diferentele nefavorabile de curs valutar 3.819.569 lei .

REZULTATUL EXERCITIULUI

La data de 31.12.2013 rezultatul brut inregistrat de S.C.ELECTROPUTERE VFU PASCANI este de 2.030.881 lei .

Rezultatul net al exercitiului este determinat de rezultatul curent al exploatarii cit si de cel al activitatii financiare :

- +4.683.374lei rezultat al exploatarii
- -2.652.493 lei rezultat financiar
  2.030.881 lei rezultat net

Evolutia cash flow in perioada 2012-2013 este urmatoarea :

Elemente de cash-flow	31.12.2012	31.12.2013
A.Trezoreria neta din activitatea de exploatare	28.375.305	-21.466.885
B.Trezoreria neta din activitatea de investitii	-10.991.167	-5.979.211
C.Trezoreria neta din activitatea de finantare	3.262.910	+5.160.546
Fluxul de trezorerie total (A+B+C)	20.647.047	-22.285.550
Trezorerie la inceputul execitiului finaciar	3.523.531	24.170.578
Trezorerie la sfirsitul exercitiului finaciar	24.170.578	1.885.028

II ELEMENTE PATRIMONIALE

TOTAL ACTIVE CURENTE ALE SOCIETATII

In anii 2012-2013 activele curente ale societatii au avut urmatoarele valori:

ACTIVE=UTILIZARI	EXERCITIUL FINANCIAR		Dinamica %
	2012	2013	2012/2013
I FUNCTIA DE INVESTITII			
UTILIZARI STABILE			
Active imobilizate:	127.780.281	131.942.890	3,26
Imobilizari necorporale	13.886.788	21.295.466	53,35
Imobilizari corporale	113.893.493	110.647.424	-2,85
Imobilizari financiare	0	0	
II FUNCTIA DE EXPLOATARE			
Active circulante de exploatare :	92.387.707	85.999.820	-6,91
Stocuri	70.899.483	39.729.624	-43,96
Creante	21.460.514	46.261.653	115,57
Cheltuielile in avans	27.710	8.543	-69,17
III FUNCTIA DE TREZORERIE			
Activ circulant financiar	24.170.578	1.885.028	-92,20
Casa si conturi la banci	24.170.578	1.885.028	-92,20
TOTAL ACTIVE	244.338.566	219.827.738	-10,03

Activele imobilizate ale societatii au cunoscut o crestere de 3,26%, prin efectuarea unor investitii cu efect asupra cresterii capacitatilor de productie .

1. ACTIVE IMOBILIZATE

Evidentierea in contabilitate a activelor imobilizate s-a facut in conformitate cu prevederile Legii 15/1994 cu modificarile si completarile de rigoare si

Ordinul nr.3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conform cu Directivelor Europene.

Analizind activele imobilizate corporale la valoarea ramasa ,se constata o scadere a acestora fata de anul precedent cu 3.246.069 lei , determinata in principal de :

- ✓ Evaluarea terenurilor la valoarea de piata – -340.567 **lei**
- ✓ Inregistrarea la valoarea de piata a cladirilor +2.488.992 lei
- ✓ Modernizarea cladirilor +1.868.886lei
- ✓ achizitiile de utilaje si instalatii +2.245.895lei
- ✓ casare mijloace fixe -351.857 lei
- ✓ deprecierea pentru avansurile la Blue Enginering -878.110 lei
- ✓ evolutia ajustarii prin amortizare -5.758.403 lei

Evolutia activelor necorporale a fost crescatoare cu +7.408.780 lei determinata de

- ✓ Cheltuielile de dezvoltare (tramvai si RDMU) +13.248.283 lei

2. ACTIVE CIRCULANTE

Comparind valoarea activelor circulante la 31.12.2013 cu valoarea acestora la 31.12.2012 se constata o scadere a acestora cu -28.673.437 lei, din care:

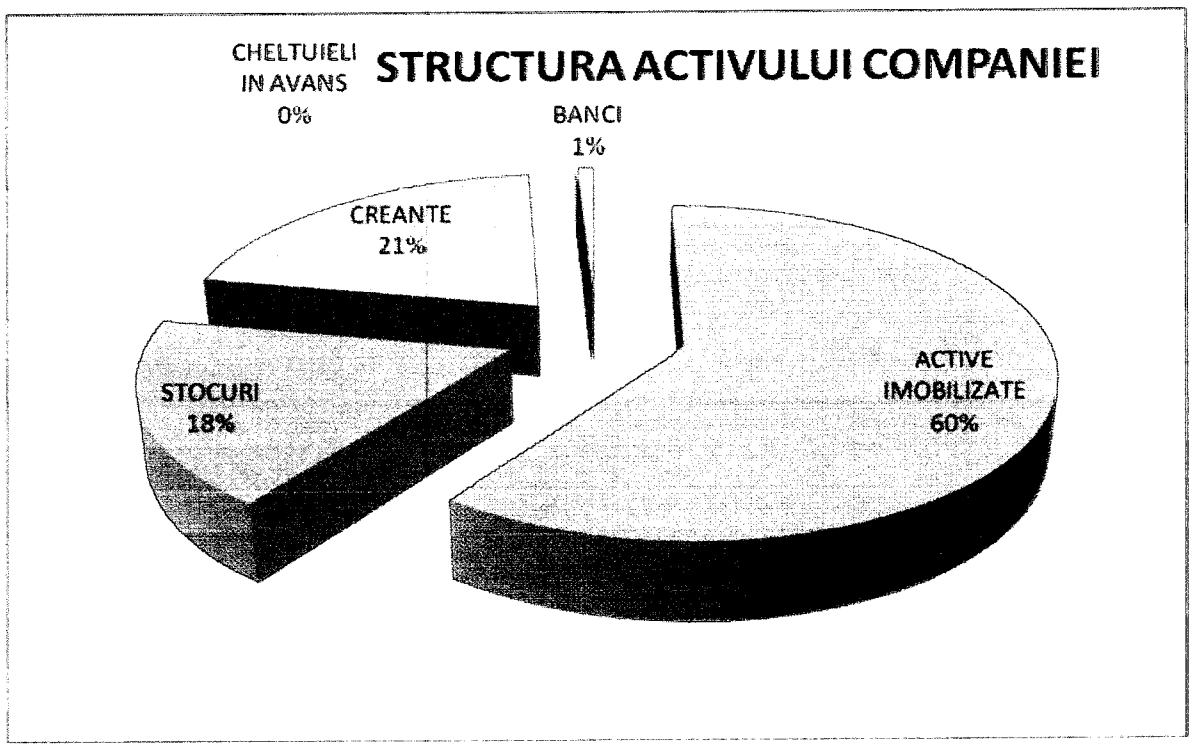
- disponibil in cont :-22.285.550 lei
- creante de incasat : +24.801.139 lei
- stocuri : -31.169.859 lei
- cheltuieli in avans -19.167 lei

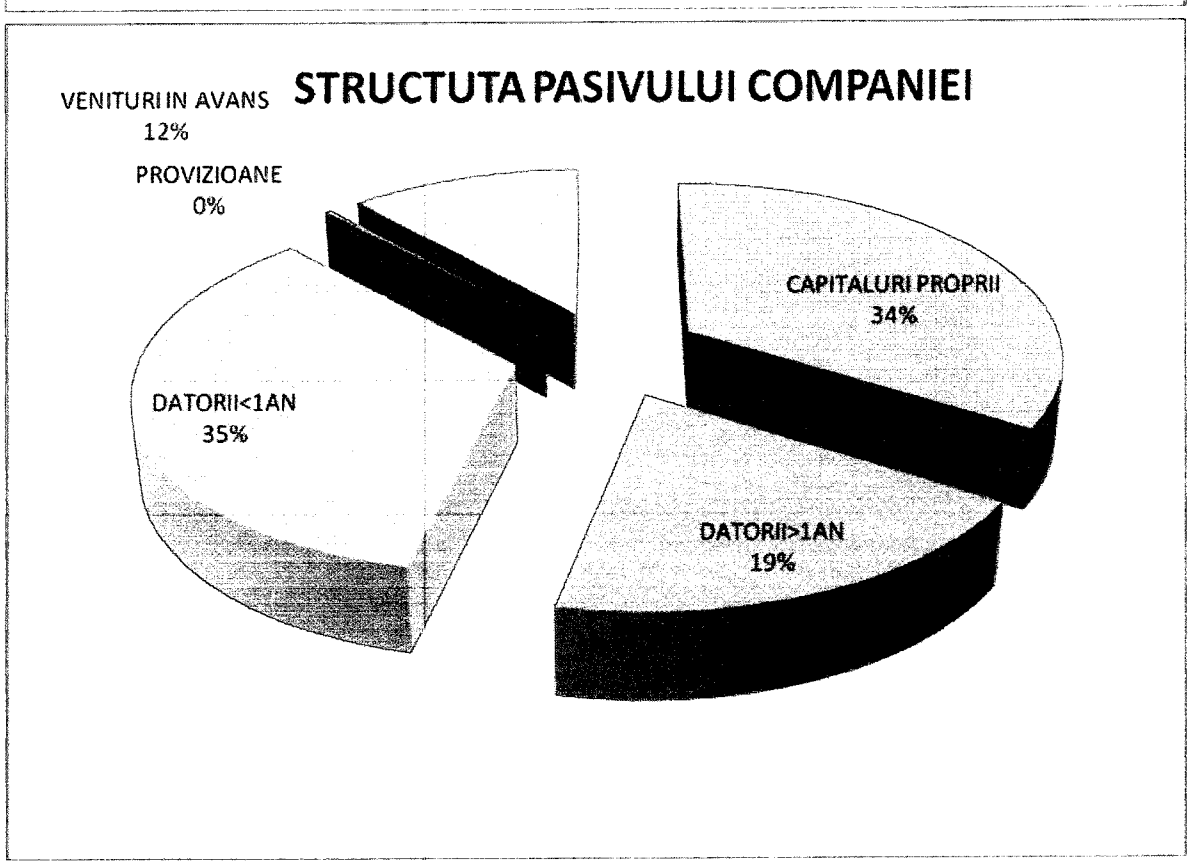
Activele circulante au scazut cu 24,60% datorita scaderii disponibilului in cont de la 24.170.578 lei la 1.885.028 lei.

Activul net contabil a crescut de la 120.944.633 lei in 2012 la 143.500.931lei in anul 2013 cu 22.556.298 lei datorita:

- ✓ Cresterea activelor imobilizate +4.162.609 lei
- ✓ Scaderea activelor circulate -28.654.270 lei
- ✓ Scaderea cheltuielilor in avans -19.167 lei
- ✓ Scaderea datoriilor pe termen scurt+25.089.558 lei
- ✓ Scaderea veniturilor incasate in avans+21.977.568 lei

COMPONENTA ACTIVULUI SI PASIVULUI COMPANIEIE





TOTAL PASIVE CURENTE ALE SOCIETATII

In anii 2013-2012 pasivele curente ale societatii au avut urmatoarea evolutie :

PASIVE=RESURSE	EXERCITIUL FINANCIAR		Dinamica %
	2012	2013	2013/2012 %
IV FUNCTIA DE FINANTARE			
RESURSE STABILE			
1Capitaluri proprii din care:	75.007.485	74.884.905	56,53
- Capital	28.926.250	28.926.250	0
- Prime de capital	**0**	**0**	**0**
- Rezerve din reevaluare	25.969.764	27.730.054	6,78
- Rezerva legala	2.022.804	2.092.766	3,46
-Rezerve reprezentind surplusul realizat din rezerve din reevaluare	2.337.191	2.724.495	16,57
- Alte rezerve	18.879.643	15.751.477	-16,57
- Rezultatul reportat(pierderea din anii precedenti)	0	4.301.056	100
- Rezultatul exercitiului	-3.128.166	2.030.881	164,92
- Repartizarea profitului	0	69.962	100
2 Datorii financiare stabile(> 1an)	18.129.741	42.526.723	134,57
V FUNCTIA DE EXPLOATARE			
1 Datorii de exploatare	101.412.825	76.323.267	-24,74
1 Provizioane	226.234	609.189	169,27
I Venituri in avans	49.562.281	25.483.654	-48,58
TOTAL RESURSE	244.338.566	219.827.738	-10,03

Pasivul societatii s-a modificat in structura , prin

- Diminuarea veniturilor in avans -24.078.627 lei

- Cresterea provizioanelor constituite+382.955 lei
- Scaderea datoriilor pe termen scurt -25.089.558 lei
- Cresterea datoriilor pe termen lung+24.396.982 lei
- Cresterea profitului contabil al anului 2013+5.159.047 lei
- Scaderea rezultatului anului precedent -4.301.056 lei
- Scaderea rezervelor constituite in anii precedenti-3.128.166 lei
- Cresterea altor rezerve din reevaluare din anii precedenti pentru mijloacele fixe scoase din functiune in 2013 +387.304 lei
- Rezerva legala constituita pentru anul 2013 +69.962 lei
- Cresterea rezervei din reevaluarea anului 2013 +1.760.290 lei
- Diminuarea profitului brut cu repartizarea din anul 2013 pentru rezerva legala-69.962

Elementul determinant al pasivelor curente totale il reprezinta capitalurile proprii .In anul 2013 capitalurile proprii au inregistrat valoarea pozitiva de 74.884.905 lei .

1. CAPITALURI PROPRII

In baza situatiilor financiare intocmite la 30.12.2013 valoarea capitalurilor proprii este de 74.884.905 lei compusa din:

- capital social : 28.926.250 lei
- rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale :27.730.054 lei
- rezerve legale 2.092.766 lei
- alte rezerve : 18.475.972lei
- pierderea anului precedent :-4.301.056 lei
- profitul anului curent :2.030.881 lei
- repartizarea profitului anului curent -69.962 lei

2.Imprumuturi financiare pe termen lung

Volumul total al imprumuturilor financiare cu scadenta peste un an de zile contractate de societate este de 13.718.395 lei si are urmatoarea componenta:

- credit de la Banca Comerciala Romana pentru cofinantarea proiectului de investitii =13.700.579 lei
- imprumuturi pentru leasinguri=17.816 lei

Imprumutul de la Banca Comerciala Romana a fost contractat pentru acoperirea disponibilului de finantare necesar sustinerii proiectului de investitii in vederea dezvoltarii portofoliului de produse al Companiei cu noi tipuri de vagoane

Rubrica „Alte datorii" cuprinde datoria de 28.808.327 lei aferenta contractului de asociere in participatiune cu Grampet care conform articolului 10.24 din Acordul de creditare pentru credite pe documente de livrare nr 4793/02.07.2013,,Imprumutatul se obliga sa subordoneze imprumuturile acordate de catre actionari societatii , achitarii datoriilor catre Banca " se va achita catre Grampet dupa acoperirea creditului .

3. DATORII CURENTE

Datoriile curente care trebuie platite de societate intr-un an, inregistrate la 30.12.2013 lei sunt in valoare de 76.323.267 lei si au inregistrat urmatoarea componenta :

✓ credite pe termen scurt : 43.960.875 lei cu urmatoarea structura :

- 11.008.445 lei credit pe documente de livrare accesat de la Alpha BANK
- 4.215.564 lei credit pentru cofinantarea proiectului de investititi
- 19.059.975 lei imprumut euro B.C.R
- 9.610.395 lei credit pe documente de livrare accesat de la B.C.R
- 387.610 lei ,datorii pe termen scurt catre furnizorii de leasing
- obligatii de plata catre furnizori : 27.561.524 lei
- alte datorii,inclusiv datoriile fiscale: 4.800.868 lei.Datoria de 28.808.327 lei catre Grampet in componenta anului 2012 a fost reclasificata in anul 2013 ca datorie pe termen lung

SITUATIA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

DENUMIRE INDICATOR	MOD DE CALCUL	U. M.	2012	2013
A. INDICATORI DE	***LICHIDITATE***			
Lichiditate generala	Active curente / Datorii curente	Nr ori	**1,12**	**1,15**
Valoarea recomandata acceptabila a acestui indicator este in jur de 2 , valoare ce oferea garantia acoperirii datoriilor curente din active curente .				
Lichiditate imediata	Active curente-Stocuri / Datorii curente	Nr ori	**0,46**	**0,63**
Valoarea recomandata este mai mare de 1 Daca valoarea este sub 1 inseamna ca sunt dificultati de achitare a datoriilor scadente .				
B. INDICATORI DE	***RISC***			
Indicatorul gradului de Indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu	%	**25,32**	**18,31**
Indicatorul are valoare mica fata de valoarea maxima admisa de 40% si arata ca nu exista riscul de incertitudine si nesiguranta in obtinerea rezultatelor optime economice .				
Indicatorul privind acoperirea dobinzilor	Profit inaintea platii dobinzii si impozitului pe profit / Cheltuieli cu dobinda	Nr ori	**0**	**1,86**
Indicatorul are valoare1,86 si arata ca entitatea are dificultati in achitarea datoriilor scadente din dobinzi				
C. INDICATORI DE	***ACTIVITATE***			
Viteza de rotatie a stocurilor	Costul vinzarilor / Stoc mediu	Nr ori	**0,79**	**1,97**

Indicatorul arata ca stocul a fost rulat de 1,97 ori in cursul exercitiului si se apreciaza ca este o viteza insuficienta in raport cu volumul vinzarilor				
Nr de zile de stocare	Stoc mediu x365 / Costul vinzarilor	Zile	**457**	**184,91**
Indicatorul arata ca durata de stocare este mare				
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti*365 / Cifra de afaceri	Zile	**171**	**115,51**
Arata numarul de zile la care createnele sunt incasate de la clienti .Cresterea valorii fata de anul precedent arata ca sunt creante greu de incasat .				
Viteza de rotatie a creditelor –furnizor	Sold mediu furnizori*365 / Cifra de afaceri	Zile	**181**	**155,17**
Indicatorul arata numarul de zile de creditare pe care unitatea il obtine de la furnizorii sai.				
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	Nr ori	**0,39**	**0,98**
Nivelul indicatorului arata in ce proportie volumul cifrei de afaceri este generata de volumul activelor imobilizate .Ponderea este mica si arata ca unitatea are un volum mare de active fiind specific industrei materialului rulant				
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Active totale	Nr ori	**0,20**	**0,49**
Indicatorul arata ca la 1 leu active se obtin 0,49 lei venituri aferente cifrei de afaceri				
D.INDICATORII DE PROFITABILITAE				
Rentabilitatea capitalului angajat	Profit inaintea platii dobinzii si impozitului pe profit / Capital angajat	Nr ori	**0,00**	**0,04**
Nivelul indicatorului arata profitul pe care il obtine firma din banii investiti in afacere Se apreciaza ca nivelul este nesatisfacator , la 1 leu capital angajat se obtine 0,04 lei profit				
Marja bruta din vinzari	Profit brut din vinzari /Cifra de afaceri*100	%	**0**	**13,84**
Cesterea acestui indicator scoate in evidenta faptul ca Compania este capabila sa isi controleze costurile de productie si sa obtina un prêt de vinzare optim				

6. EVALUAREA SI ANALIZA RISCURILOR IN CONTEXTUL CRIZEI FINANCIARE

Criza financiara , caracterizata prin evolutiile negative atit la nivel macroeconomic , cit si microeconomic , determina amplificarea riscurilor cu care se confrunta compania atit din perspectiva probabilitatii de aparitie cit si a impactului efectelor adverse ale acestora .

In conditiile crizei , gindirea si deciziile de afaceri pentru viitor nu mai trebuie sa fie liniare , axate pe extrapolarea experientei ci sa se bazeze pe scenarii alternative

✓ ***Gradul de indatorare si capacitatea de rambursare a creditelor***

Afacerile ELECTROPUTERE VFU se deruleaza in principal pe piata produselor si serviciilor in domeniul materialului rulant .

Companiile din domeniul materialului rulant se caracterizeza , de obicei printr-un grad de dependenta foarte mare fata de comenzile emise de catre SN CFR CALATORI . In conditiile in care in anul 2013 s-a remarcat o scadere a vinzarilor este de astepta ca neputinta acestor companii de a-si adapta politicile la noile dimensiuni a le pietei .

Finantarea si accesul la surse de finantare devin , in contextul crizei financiare , factori de prima importanta pentru supravetuirea si dezvoltarea firmei. Necesarul de capital de lucru , intelegind prin acesta diferenta intre creante si stocuri , pe de o parte si datoriile catre furnizori pe de alta parte poate fi acoperit prin intermediul unor finantari pe termen scurt(plafon de capital de lucru, finantari de tip factoring) . Limitarea si innasprirea conditiilor de creditare poate rezulta in retragerea facilitatilor de finantare pe termen scurt puse la dispozitie de catre societatile bancare , acestea constituind un risc potential, care poate avea ca rezultat intrarea societatii in incapacitate de plata .Manifestarea riscului este amplificata de cresterea duratei de incasare a clientilor , care genereaza o majorare a riscului de finantare Evitarea riscului de intrare in incapacitate de plata (care practic afecteza principiul esential de continuitate a activitatii) vizeaza doua aspecte : pe de o ,

bugetarea cit mai aproape de realitate a necesarului de capital de lucru in noile conditii generate de criza (durata de incasare a clientilor mai ridicata decit in mod normal , nivel ridicat sau fluctuant al stocurilor de produse finite ca urmare a previziunilor incerte la vinzari), iar pe de alta parte gasirea unor resurse suplimentare / alternative de finantare (fonduri proprii , finantari din creditul furnizor, finantari de tip factoring) Din practica , am observat ca, in conditiile cresterii duratei de incasare a clientilor , ale lipsei unor finantari suplimentare ,necesarul de capital de lucru tinde sa ramina la acelasi nivel , fie prin cresterea vitezei de rotatie a stocurilor (foarte rar in situatii de criza) dar mai ales , prin cresterea duratei de plata al furnizorilor .Astfel daca anterior instalarii crizei aveam un necesar de capital de lucru exprimat in zile , de 95 zile (40 de zile termenul mediu de incasare al clientilor , 98 de zile de plata al furnizorilor in conditiile crizei acestea sunt 155 de zile . Folosirea unor mijloace alternative de diminuare a necesarului de capital de lucru , precum finantarea din creditul furnizorilor , devine un element de o importanta vitala in conditiile restringerii accesului la creditare , cu conditia ca acest fapt sa fie negociat si acceptat de catre furnizori pentru a nu pune in pericol finantarea pe termen scurt al companiei .

In situatii de criza costul capitalurilor creste , ca urmare a cresterii riscului asociat al investitiilor (atit randamentul solicitat de catre investitori/ actionari , cit si cel solicitat de catre furnizorii de capitaluri sunt superioare fata de o situatie de normalitate economica) In acesta situatie , apreciem ca ar fi de preferat ca necesarul de finantare sa fie cit mai redus , iar in situatia in care exista , costul lui sa fie estimat cit mai precis si sa fie inclus in bugetul de venituri si cheltuieli al companiei ca element de cost .Pe de alta parte , este indicat ca compania sa-si faca o evaluare cit mai aproape de realitate a riscului de nerambursare la scadenta a creditelor contractate . Asfel , se pot evalua anumiti indicatori care pot analiza capacitatea de rambursare la scadenta a creditelor contractate , precum lichiditate curenta, solvabilitate patrimoniala, gradul de acoperire a dobinzii . rata profitului, viteza de rotatie a activelor circulante , fluxul de lichiditati , iar in functie de valorile acestor indicatori sa se stabilesca daca este afectata capacitatea de rambursare la scadenta .

In situatia in care se constata inrautatirea indicatorilor financiari , iar capacitatea de rambursare la scadenta este pusa sub semnul intrebarii , managementul este dator sa ia legatura cu institutiile finantatoare pentru a stabili de comun acord masurile care trebuie adoptate pentru derularea in continuare a relatiei de finantare . Din analiza efectuata , am observat faptul ca valoarea indicatorilor cu privire la lichiditate se situeaza sub nivelul recomandat , iar tendinta pare a fi de inrautatire fata de perioada 2009/2010 cind a avut loc o imbunatatirea a acestora .Indicatorul lichiditatii curente , exprimat ca procent intre active circulante si datorii circulante , se situeaza sub valoarea recomnadata de 2, indicind anumite deficiente ale firmei in finantarea datoriilor curente prin intermediul activelor circulante .

✓ ***Volatilitatea cursului de schimb***

Riscul volatilitatii cursului de schimb din economiile emergente a crescut exponential din cauza diminuarii rezervelor valutare ale bancilor nationale , a scaderii volumului investitiilor straine directe si a altor factori . De asemenea , ponderea creditelor contractate in valuta este foarte ridicata , acest lucru contribuind la cresterea riscului de volatilitate a cursului de schimb . Nici Romania nu face nota aparte , presiune a pe cursul de schimb fiind una apreciabila in conditiile in care nivelul investitiilor straine a scazut cu 55,7% in anul 2013, iar nivelul de creditarea al populatiei si al firmelor in valuta este foarte ridicat .La acestea se adauga deficitul de cont curent al Romaniei care, desi in scadere cu 69,4% fata de perioada precedenta a inregistrat 4,68 miliarde euro in anul 2012. Estimarile analistilor cu privire la evolutia cursului de schimb pentru anul 2014 sunt variate , acestea situindu-se in spectrul larg de valori intre 4 si 5 lei pentru un euro , chiar daca , in prima parte a anului 2014 , am asistat la o tendinta de depreciere a monedei nationale . Un element important in evolutia cursului de schimb il va constitui , fara indoiala , si politica monetara a BNR privind nivelul dobinzilor si alte aspecte cu privire la politica monetara , precum si eventualele interventii efectuate pe piata pentru evitarea unor derapaje nedorite

Dincolo de mecanismele de formare a cursului de schimb , dirijate in principal de cererea si oferta de valuta la nivel interbancar , consideram cursul de schimb ca o variabila de o importanta deosebita in ecuatia bugetului companiei ELECTROPUTERE VFU care realizeza aprovizionare cu materiale din alte tari . Avind invedere ca ELECTROPUTERE VFU este un importator important volatilitatea cursului de schimb constituie un risc de prim rang . O variatie semnificativa poate transforma , mai ales in conditii economice nefavorabile , cum sunt cele prin care trecem in prezent , profitul in pierdere , cu efecte considerabile asupra cursului de evolutie al afacerii in perioada urmatoare .S-a observat ca, Compania a inregistrat in primele luni ale anului 2014 pierderi financiare importante ca urmare a deprecierii cursului de schimb .Pierderea financiara inregistrata in anului 2013 in valoare 2.652.493 lei inregistrata conform principiului independentei exercitiului a determinat o adincire a pierderii din exploatare .

Fluctuatiile cursului de schimb prezente sau viitoare , care pun in pericol activitatea companiei , ar putea fi depasite mai usor , de exemplu , prin transferul riscurilor in piata FUTURES , sau prin contractele FORWARD bancare .

Conform unor estimari realizate da catre Bursa Monetar Financiara si de Maruri Sibiu , costurile in piata Futures se reduc reduc la aproximativ 5% din suma acoperita , inclusiv comisioanele si marja de garantie , fata de garantia solicitata de banci care se poate situa intre 10 si 20% din valoarea acoperita . Nivelul cursului FORWARD la care pot fi incheiate tranzactiile valutare in viitor este in mod necesar mai mare decit cursul spot , avind la baza diferentialul de dobinda dintre leu si euro , ceea ce face ca decizia companiilor de a apela la un asfel de instrument sa nu fie una dintre cele mai usoare , mai

ales in contextul unei estimari de apreciere a cursului de schimb lansate de anumiti analisti .

✓ ***Ponderea cheltuielilor fixe in totalul cheltuielilor***

Ponderea cheltuielilor fixe in total cheltuieli reprezinta un indicator foarte important si in celasi timp un risc privind situatia financiara a unei companii .In situatia in care ponderea cheltuielilor fixe este foarte importanta in detrimentul cheltuielilor variabile , exista riscul ca , in masura in care este nevoie de scalarea companiei ca urmare a evolutieie macroeconomice si microeconmoce nefavorabile , noul nivel al veniturilor sa fie insuficient pentru a acoperi nivelul cheltuielilor fixe care practic ramin la acelsi nivel . Acest risc este important pentru Companie deoarece se caractrizeza prin investitii importante in active(stringuri OKUMA , cabina de sablare, cabina de vopsire) In situatii de criza , este important ca o companie sa aiba posibilitatea sa-si reduca cheltuielile pentru a se incadra in noile venituri obtinute . Astfel consideram ca ar fi indicat ca , in procesul de control al riscurilor sa fie analizata masura in care se poate transforma anumite categorii de costuri , din costuri fixe in costuri variabile .

✓ ***Riscul de reducere a volumului de activitate***

Reducerea volumului de activitate este, poate riscul asociat cel mai frecvent cu criza financiara si este totdeauna perceput primul de catre companii .

Criza financiara a atras dupa sine scaderea vinzarilor companiei. O intrebare care se naste firesc este: „ *ce putem face pentru a controla riscul de diminuare a vinzarilor companiei . Este in puterea noastra sa influentam acest lucru ?* '' La o prima vedere raspunsul pare a fi negativ . Evolutia cererii care se manifesta in anumite sectoare de activitate pare sa fie rezultatul exclusuv al evolutiilor macroeconomice (politicile guvernamentale de stimulare a anumitor sectoare , limitarea creditarii). Din perspectiva microeconomica , nu putem fara indoiala sa ne limitam la a observa evolutia care se manifesta pe piata si sa speram la o crestere a activitatii.

Singura solutie , intr-o piata aflata in declin , este cistigarea din cota de piata a competitorilor directi . Dar pentru a face acest lucru compania trebuie sa fie pregatita din punct de vedere concurential si financiar pentru a face fata tuturor provocarilor pe care le presupune o astfel de situatie . In situatie de criza pot exista mai multe strategii concurentiale . Una dintre aceste strategii , cistigarea de cota de piata , presupune de obicei , eforturi financiare si operationale sustinute , care pot genera pierderi pe o perioada de timp , dar care vor fi rasplatite in viitor prin venituri si marje suplimentare generate de cota de piata .

Raspunsul strategic al companiei depinde de apetitul la risc al actionarilor/ managementului , resursele disponibile, estimarile cu privire la viitoarea configuratie a pietei . Strategia aleasa poate sa tina cont si de viziunea managementului cu privire la

evolutia macroeconomica si , eventual de cele patru scenarii de evolutie macroeconomica identificate anterior .

In cazul unei evolutii nedorite catre scenariul *B Recesiune globala* – ar fi de preferat ca strategia de dezvoltare sa fie limitata la mentinerea unei pozitii cit mai conservatoare , securizarea activelor, eliberarea resurselor care devin costisitoare, deoarece costul capitalurilor creste foarte mult . Spre deosebire de acest scenariu , evolutia previzibila catre scenariul *D Lumea Lui Obama* , in care efectele crizei ciclice incep sa scada , iar semnele cresterii economice incep sa revina , ar presupune o strategie mult mai agresiva , in care compania incearca prin orice mijloce ca cistge din cota de piata pentru ca finalul crizei sa o gasesca pe o pozitie concurentiala net superioara concurentilor sai , pentru aputea beneficia apoi de avantajele acestei pozitii .

Pentru anul 2014 managementul poate fi pus in fata alegerii unor variabile precum cursul de schimb (ex. 4,3 sau 3,9 sau 4,8) volumul comecializarii(stagnare, crestere moderata scadere , durata de incasare a clientilor, procentul clientilor rau platnici . Fiecare variabila are importanta sa in procesul de bugetare , iar dupa analiza acestor elemente managementul va lua decizia pe care o considera adecvata cu privire la abordarea strategica a activitatii in perioada urmatoare .

✓ ***Cresterea duratei de incasare a clientilor si managementul ineficient al stocurilor***

Cresterea duratei de incasare a clientilor sau a probabilitatii de neincasare este un risc foarte important pentru companie . Evaluarea acestui risc presupune analiza clientilor companiei, a procedurilor folosite pentru controlul creantelor , existenta unor limite de credit si instrumente de debit pentru securizarea creantelor , evaluarea impactului crizei de lichiditati determinata de contextul crizei financiar globale , limitarea accesului la finantare . Din analiza derulata , cu privire la evolutia duratei de incasare a clientilor s-a remarcat o scadere cu 56 de zile duratei de incasare a creantelor .Nu exista o reteta pentru diminuarea riscului de neincasare .Apreciem ca exista , o serie de politici si proceduri care permit mentinerea acestui risc la un nivel confortabil .Printre aceste masuri mentionam : securizarea creantelor cu instrumente de debit, stabilirea limitei de credit adaptate riscului fiecarui client , monitorizarea in permanenta a creantelor restante , apelarea la firme de recuperare a creantelor

Managementul eficient al stocurilor se inscrie , alaturi de managementul duratei de incasare a clientilor si al duratei de plata al furnizorilor in metodele de asigurare al unui management eficient al capitalului de lucru . Riscul unui management ineficient al stocurilor de produse , creste pe masura ce efectele crizei isi fac simtita prezenta . Odata cu scaderea vinzarilor , stocul de produse finite al companiei a crescut , crescind riscul de intrare in incapacitate de plata ca urmare a inexistentei resurselor financiare , deoarece pentru realizare stocului de produse finte sau achizitionat materiale care tebuie platite la furnizori

Daca in conditii normale de activitate , concretizarea anumitor riscuri si efectelor lor pentru companie ar fi putut sa nu aiba un efect negativ semnificativ, criza are fara indoiala efectul de amplificare a efectelor negative generate de manifestarea anumitor riscuri pentru o companie . Am exemplificat anterior o serie de riscuri , precum riscul de volatilitate a cursului de schimb , capacitatea de rambursare a creditelor, lipsa de lichiditati, cresterea duratei de incasare a creantelor, managementul ineficient al stocurilor al caror efect separat sau cumulat poate sa aiba un caracter devastator asupra situatiei fianciare si a stabilitatii companiei .

Fiecare dintre scenariile de evolutie a mediului de afaceri prezinta un anumit grad de incertitudine. Cu adevarat important este ca managementul companiei sa constientizeze toate aceste posibile variante de evolutie cu riscurile aferente si sa ia anumite decizii cu privire la evolutia viitoare . Minimizarea importantei riscurilor nu face altceva decit sa amplifice efectul negativ al acestor riscuri deoarece compania nu va fi pregatita la aparitia lor .

7 Elemente de perspectiva privind societatea ELECTROPUTERE VFU PASCANI

In anii care urmeaza , ELECTROPUTERE VFU S.A va continua sa se dezvolte pe baza steategiei de dezvoltare stabilite .

Obiectivele de dezvoltare ale companiei sunt cunoscute de toti factorii implicati si gradul de realizare de pana acum ne determina sa privim cu optimism ca trendul pozitiv de pina acum va continua .

Compania isi va mentine statutul de furnizor de prim rang in domeniul feroviar .

In abordarea pietii materialului rulant , dezvoltarea va continua pe cele doua directii principale :dezvoltarea ca furnizor de piese de schimb pentru materialul rulant , si lansarea in fabricatie a unor noi prototipuri de vagoane calatori cu valoare adaugata ridicata .

Perspectivele societatii pentru anul 2014 se inscriu in trendul de dezvoltare stabilit prin obiectivele fundamentale propuse in strategia de dezvoltare pina in anul 2016 care prevad :

- Cresterea cifrei de afaceri astfel incit la sfirsitul anului 2014 sa ajunga la valoare de 219milioane lei,
- O cifra de afaceri la export care sa reprezinte 50% din cifra de afaceri ,

- Extinderea pietii interne si externe de produse si servicii in domeniul materialului rulant ,
- O rata a rentabilitatii la nivel de societate de minim 15%

Anul 2014 este anul schimbarii majore a structurii de productie in companie prin lansarea in fabricatie a unor noi produse , prin finalizare unor programe initiate in anii anteriori .

7 NOTA FINALA

Avand in vedere cele prezentate anterior Consiliul de Administratie solicita Adunarii Generale a Actionarilor sa voteze urmatoarele :

- Raportul administratorilor,
- Situatii finaciare intocmite conform O.M.F 3055/2009,
- Posibilitati de acoperire al rezultatului reportat negativ din rezultatul anului 2012si repartizarea profitului anului 2013 ,

Presedintele Consiliului de Administratie
Ing.COSTEL BANCILA

SOCIETATEA COMERCIALA ELECTROPUTERE VFU PASCANI S.A. 32-532-1992 Consiliul de Administratie