



MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
FEPER S.A. Bucuresti
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Presentare a Societatii)
28.10.2015

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

In situatia in care, intre data intocmirii prezentului Memorandum si prima zi de tranzactionare pe AeRO, vor fi modificari fata de informatiile continute in acest Memorandum, emitentul impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii, sub forma unui raport curent.

NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Memorandum contine informatii în legatura cu Emitentul, FEPER S.A. Bucuresti, în vederea listării pe ATS în Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital conform hotararii A.G.E.A. din data de 24.09.2015.

Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura ca informatiile continute de prezentul Memorandum sunt reale, exacte si nu sunt de natura a induce in eroare in ceea ce priveste aspectele semnificative. Dupa verificarea acestui Memorandum, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul sau si confirma realitatea, exactitatea si acuratetea informatiilor continute in acesta.

Consultantul Autorizat a intreprins toate demersurile pentru a se asigura ca, in conformitate cu documentele și informatiile puse la dispozitie de Emitent, informatiile cuprinse în Memorandum sunt conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul Memorandumului. Consultantul Autorizat nu isi asuma nici o responsabilitate cu privire la performantele viitoare ale Emitentului. Nimic din continutul acestui Memorandum nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Consultantului Autorizat asupra situatiei Emitentului si nici o consiliere de natură juridica, fiscala, comerciala sau financiara.

Fiecare potential Investitor trebuie să facă prin propriile mijloace o evaluare independenta, care să nu fie bazata doar pe informatiile cuprinse în acest Memorandum. Emitentul si Consultantul Autorizat recomanda potentialilor Investitori consultarea propriilor consultanti în ceea ce priveste aspectele juridice, fiscale, comerciale sau financiare.

Nicio persoana nu este autorizata de catre Emitent sau de catre Consultantul Autorizat să dea alte informatii sau să faca alte declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor incluse in acest Memorandum. Difuzarea unei astfel de informatii, declaratii sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Memorandum trebuie considerata ca fiind facuta fara autorizarea Emitentului sau a Consultantului Autorizat, care nu isi asuma nici o răspundere in acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul ca situatia Emitentului, precum si datele si informatiile incluse aici, pot suferi modificări dupa aprobarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a acestui Memorandum.

1. Persoane responsabile

Mielu DOBRIN –Presedinte Director General

Paula DUMITRESCU-Director Economic

Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

Emitentul si Consultantul Autorizat declara ca informatiile incluse în prezentul document de prezentare sunt, după cunostintele lor, în conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Emitentul declara ca toate opiniile exprimate în acest Document de prezentare sunt rezultatul unei analize atente si diligente și sunt fundamentate pe ipoteze si prezumtii de buna credinta si rezonabile.

In baza cunostintelor sale, Emitentul confirma ca acest Document de prezentare contine toate informatiile importante cu privire la Emitent, la afacerile acestuia si la actiunile emise si ca toate aceste sunt reale și corecte. De asemenea, Emitentul confirma ca informatiile prezentate nu sunt de natura a induce in eroare si ca toate opiniile, previziunile și intentiile Emitentului incluse in prezentul Document de prezentare sunt exprimate cu buna credinta.

2. Nume emitent

FEPER S.A. Bucuresti

3. Domeniu de activitate

Fabricarea calculatoarelor si echipamentelor periferice

4. Cod CAEN

CAEN (Rev 2) - 2620

5. Cod fiscal / CUI

CUI: RO752

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului

J40/1092/1991

7. Adresa

Bld. Prof. Dimitrie Pompeiu, nr.8, sector 2, Bucuresti

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Tel/fax: 021/2420275

E-mail: office@feper.ro

Web: www.feper.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

Cosmina DEACONESCU – Asistent Manager

10. Simbolul de tranzactionare

Actiuni ordinare - FEP

Actiuni preferentiale - FEP 1

11. Codul ISIN

Actiuni ordinare: ROFEBVACNOR3

Actiuni preferentiale:ROFEBVACNPRO

12. Scurt istoric al societatii

Fondata in anul 1975, Societatea FEPER SA reprezinta un fabricant de marca in ansamblul economiei romanesti. Firma si-a inceput activitatea ca intreprindere de stat cu profil de echipamente periferice pentru tehnica de calcul. Plecand de la colaborarea cu o companie americana de profil, Control Data System si beneficiind de o dotare de varf, specializata pentru prelucrarea tablelor subtiri, compania a avut o evolutie continua intr-un ritm ascendent.

In prezent, FEPER SA este o societate pe actiuni cu capital autohton. Ca urmare a unei strategii manageriale pe termen mediu si lung, societatea s-a dezvoltat pe doua sectoare de profit: "*Feper - Centru de Afaceri*" si "*Feper - Centru de Productie*".

FEPER SA este certificata ISO 9001:2008 de Autoritatea de certificare AFNOR România.

Procesul de productie se desfasoara conform normelor impuse de calitate, avand compartimente specializate:

- Aprovizionare in sistem de verificare a calitatii;
- Lansarea si urmarirea productiei;
- Controlul tehnic de calitate, intermediar si final;
- Asigurarea trasabilitatii;
- Emiterea certificatelor de garantie si declaratiilor de conformitate.

Societatea nu are litigii semnificative, nu detine credite bancare si nu are obligatii semnificative, altele decat cele comerciale.

Actiunile societatii s-au tranzactionat pe piata RASDAQ, categoria III-R a BVB incepand cu 26.09.1997 pana pe 30.03.2001, sub simbolul "FEBV" si pe piata ATS a SIBEX incepand cu 31.01.2014 sub simbolurile FEP (pentru actiunile ordinare) si FEP1 (pentru actiunile preferentiale).

13. Descrierea activitatii

Feper - Centru de Afaceri

Cladirea Feper este amplasata in partea de nord a Bucurestiului, platforma Pipera - o zona de interes pentru multe companii multinationale cum ar fi: Rank Xerox, Hewlett Packard, Orange Business, Honda Trading, Softwin, Nestle, Raiffeisen Bank, Vodafone, BCR Erste, Bancpost etc.

Prin aspectul, confortul, dotarile si serviciile oferite, Feper SA Centru de Afaceri a incheiat contracte de inchiriere cu parteneri de succes, cum ar fi: Orange, Vodafone, Star Storage,

NX Data, Lasting, Aerzen, etc - firme care isi desfasoara activitatea in domeniile tehnicii de calcul si telecomunicatiilor.

Feper - Centru de Productie

FEPER SA si-a dezvoltat capacitatile de productie in domeniul confectiilor metalice fine, folosind tehnologiile moderne pentru elaborarea solutiilor de mâine in domeniul realizarii cabinetelor de 19" si rackurilor pentru industria IT si Telecomunicatii.

De asemenea firma noastra desfasoara o activitate comerciala pe doua planuri:

- comercializarea produselor executate de Feper;
- comercializarea altor marci de produse in cadrul unor contracte de distributie

Pentru o optimizare a activitatii comerciale, produsele distribuite sunt alese din game conexe cabinetelor 19" care constituie principala familie de produse Feper.

In prezent, Feper este distribuitor pe piata interna al produselor Dirak Germania si Bachmann Germania. Vanzarea acestor produse reprezinta aproximativ 5% din valoarea vanzarii de produse proprii.

Activitatea desfasurata are ca scop:

- incadrea firmei intr-un segment de piata interna, cel al furnizorilor ca producatori interni ai structurilor metalice de sustinere a echipamentelor IT si de Telecomunicatii
- ocuparea unei pozitii pe piata Europei de vest ca furnizor acreditat de repere metalice
- castigarea unei pozitii de producator de repere metalice pe alte piete externe (America si America latina)

Obiectivele sunt:

- mentinerea pozitiei in segmentul de piata interna prin prisma variatiilor conditiilor economice
- intarirea pozitiei pe pietele externe fie prin castigarea mai multor contracte fie prin diversificarea produselor si implicit marirea volumului de comenzi in cadrul contractelor existente

Strategia de dezvoltare a centrului de productie urmareste

- a) Identificarea unei/unor firme externe solide, cu care S.C.FEPER S.A. să se asocieze intr-un parteneriat strategic pentru dezvoltarea activității și mai ales pentru asigurarea pieței de desfacere a produselor și serviciilor viitoare.
- b) Renuntarea la unele operații tehnologice care din punct de vedere al rentabilității nu se justifică a fi realizate în continuare de S.C. FEPER S.A. si stabilirea unor cooperari pe domenii punctuale (tratamente termice, injecție mase plastice, diverse prelucrari prin aschiere).
- c) Marirea volumului de productie prin:
 - diferentierea si particularizarea unor parametri ai productiei S.C. FEPER S.A. pentru cresterea cererii produselor in detrimentul altor furnizori interni si externi;
 - largirea gamei de clienti in domenii care nu au fost abordate până acum;
- d) identificarea si contactarea de integratori de proiecte complexe in diverse domenii;
- e) diminuarea costurilor prin specializarea productiei.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al societatii este de 13.937.496,10 lei, impartit in 139.374.961 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune.

Societatea a emis doua clase de actiuni: ordinare si preferentiale.

Din totalul actiunilor emise de Societate, 34.131.490 actiuni apartin A.A.A.S. (24,489%) si sunt actiuni preferentiale fara drept de vot, cu dividend prioritar.

Restul de 105.243.471 actiuni sunt ordinare, fiecare da drept la un vot in adunarea generala a actionarilor si drept de a participa la distribuirea dividendelor.

Structura actuala a actionariatului la data de 07.09.2015:

Denumire actionar	Nr de actiuni detinute	Procent din capitalul social
SIF Transilvania	100.479.113	72,093
A.A.A.S.	34.131.490	24,489
Persoane fizice	4.764.358	3,418
TOTAL	139.374.961	100 %

Numar de actionari: 28

Free-float: 3,418%

Valoarea capitalizarii societatii la ultimul pret de piata dinaintea datei acestui Memorandum (0,05 lei/actiune in data de 20.01.2015) este de 6.968.748,05 lei.

Asupra actiunilor preferentiale fara drept de vot, cu dividend prioritar, detinute de Autoritatea Administrari Activelor Statului (AAAS) la Societatea FEPER SA si asupra sumelor de bani datorate de FEPER S.A. AAAS au fost infiintate urmatoarele popri:

- 10/2011 dosar de infiintare poprire asupra actiunilor in favoarea creditoarei SC DAC AIR SA de la BEJ Dan NEMES;

- 362/2009 dosar de infiintare poprire pentru sume de bani in favoarea creditoarei SC ALIA SA si 11/2010 dosar de infiintare poprire pentru sume de bani in favoarea creditoarei SIF Transilvania SA ambele de la BEJ Cristian Milos;

-1829/2011 dosar de infiintare poprire pentru sume de bani in favoarea creditoarei SC EP COMMERCE OOD si 3908/2014 dosar de infiintare poprire pentru sume de bani in favoarea creditoarei SC APOLODOR SA ambele de la BEJ Dorina Gont, Lucian Gont si Marian Panait;

-2220/2014 dosar de infiintare poprire asupra actiunilor si sumelor de bani in favoarea creditoarei S.C. Itancar Filgrup S.R.L., Sucursala Botoşani de la Societatea Civila Profesionala de Executori Judecatoresti Dobra, Cosoreanu& Asociatii;

-56/2014 dosar de infiintare poprire asupra sumelor de bani de la Biroul Executorului Judecatoresc SOMALDOC PAULA DANIELA.

Obiectul dosarului 35029/3/2015 este inregistrarea fuziunii prin absorbtie intre FEPER S.A. (societate absorbanta) si Orizont Turism S.A. și TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE PRAHOVA S.A., (societăți absorbite).

15. Conducerea societatii

Societatea este condusa de un **Consiliu de Administratie** care are urmatoarea componenta:

1. DOBRIN Mielu - Presedinte C.A., Director General, 64 ani, inginer electronist, 39 ani experienta profesionala, 10 ani vechime in functie.
2. CALIN Dragos – Membru C.A., 42 ani, jurist, 17 ani experienta profesionala, sase luni vechime in functie.

3. RADULESCU Sorin - Membru C.A., 43 ani, economist, 21 ani experienta profesionala, 16 ani vechime in functie.

Conducerea executiva este asigurata de urmatoarele persoane:

1. DOBRIN Mielu - Presedinte C.A., Director General, 64 ani, inginer electronist, 39 ani experienta profesionala, 10 ani vechime in functie.
2. DUMITRESCU Paula - Director Economic, 45 ani, economist, 20 ani experienta profesionala, 3 ani vechime in functie.
3. TURBATU Gheorghe - Director Tehnic, 64 ani, inginer tehnolog, 40 ani experienta profesionala, 17 ani vechime in functie
4. ENE Daniela - Director Comercial, 56 ani, inginer, 32 ani experienta profesionala, 11 ani vechime in functie
5. HRISCA Bogdan - Director Administrativ, 46 ani, inginer, 28 ani experienta profesionala, 6 ani vechime in functie.

Procentul de actiuni detinute in Societate:

- Dl. DOBRIN Mielu - Presedinte Director General – detine 2.250.626 actiuni, reprezentand 2,1385% din capitalul social;
- Dna. DUMITRESCU Paula - Director Economic - detine 9.564 actiuni, reprezentand 0,0091% din capitalul social;
- Dl. TURBATU Gheorghe - Director Tehnic - detine 39.060 actiuni, reprezentand 0,0371% din capitalul social;
- Dna. Ene Daniela - Director Comercial - detine 9.564 actiuni, reprezentand 0,0091% din capitalul social.

16. Detalii cu privire la angajati. Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca
Structura personalului la 01.10.2015

TOTAL : - 125, din care :

- **TESA : 51**
- **MAISTRI : 5**
- **MUNCITORI : 69**
- **Direct Productivi - 59**
- **Indirect Productivi - 3**
- **Deservire - 7**

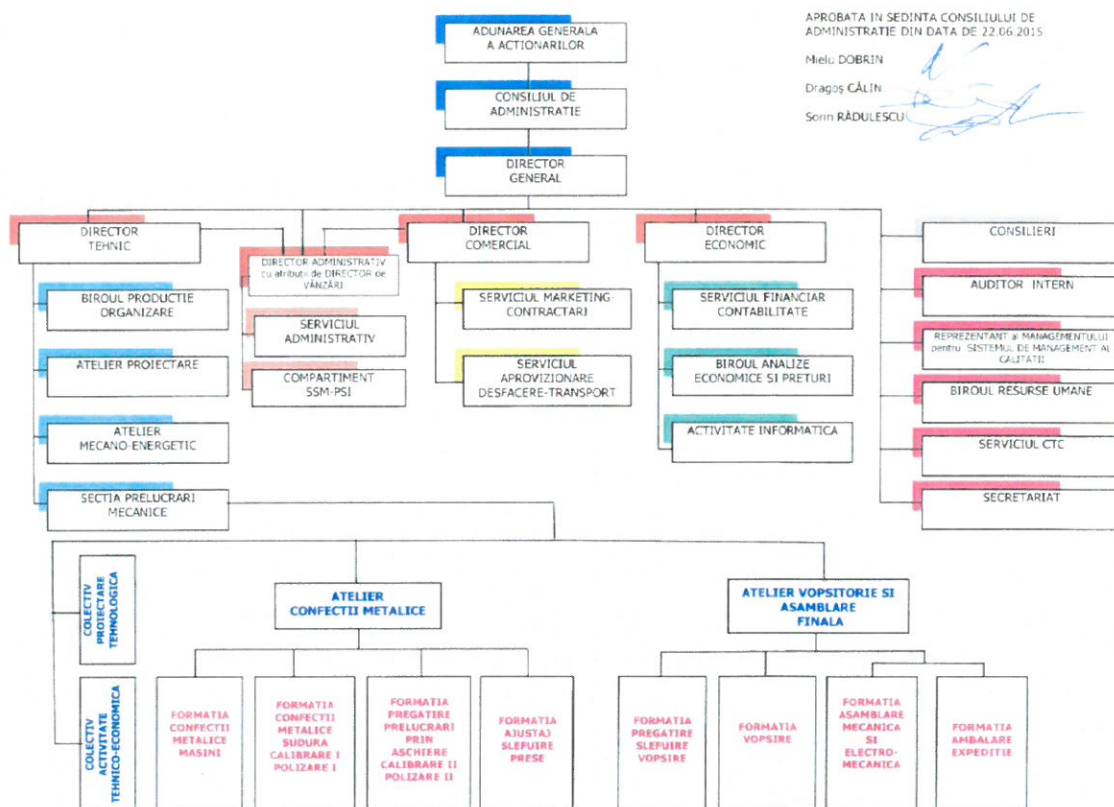
- TESA 51 : Femei - 24 : - studii superioare 16
- studii medii 8

Barbati - 27 : - studii superioare 19
- studii medii 8

- MAISTRI 5 : Barbati - 5 : - studii medii 5

- MUNCITORI 69 : Femei - 22 :
 - sc. profesionala 3
 - liceu 5
 - sc. generala + curs calificare 7
 - scoala generala 7
- Barbati - 47 :
 - sc. profesionala 22
 - liceu 17
 - sc. generala + curs calificare 7
 - scoala generala 1

Organigrama Societatii:



Gradul de sindicalizare: nu este cazul.

17. Cota de piata / Principalii competitori

Informatii privind piata, principalii competitori, ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – daca este cunoscuta

Având o structura organizatorica solida, un personal calificat dar si surse financiare adecvate, firma a câstigat in timp un portofoliu de clienti stabili si este cunoscuta pe piata autohtona a confectiilor metalice fine. Incepând din anul 2004, ca urmare a parteneriatelor

pe termen lung pe care le-a încheiat cu clienți externi, FEPER a început să câștige o cota de vânzări și pe piața externă, aceasta ajungând în anii 2012, 2013 la peste 75% din producția totală.

Se poate evidenția buna poziționare a FEPER SA pe piața producătorilor de confecții metalice fine în general și în particular al celor de cabinete și accesorii în sistem de 19 și 21". Pe piața producătorilor interni de confecții metalice fine și în particular a celor de cabinete și accesorii în sistem de 19 și 21", Feper are următorii competitori principali: Grupul Dual, Casbar Rom SRL, Comtec 2000 inc. SRL, Norma SRL Electroalfa, Helprod, Westmetal.

18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Activitatea	Cifra de afaceri							
	2013		2014		buget 2015		Realizat sem.1 2015	
	Ron	%	Ron	%	Ron	%	Ron	%
Produse	5.320.867	35	5.833.822	39	6.467.323	48	3.843.583	47
Inchiriere spatii	5.223.803	34	5.242.013	35	4.762.498	30	2.398.446	29
Servicii furnizate chiriasi	4.162.637	27	3.636.533	24	3.536.934	18	1.745.411	21
Alte venituri	523.129	4	377.169	2	346.849	4	278.100	3
Cifra de afaceri	15.230.436	100	15.089.537	100	15.113.604	100	8.265.541	100

19. Clienți principali/ Contracte semnificative

Pentru Centrul de Afaceri: - ORANGE ROMANIA SA
 - NX DATA SRL
 - STAR STORAGE SA

Pentru Centrul de Producție: - GEMA SWITZERLAND GmbH
 - FMT Productions-GmbH & Co.KG
 - TORNOS S.A.
 - RCS & RDS SA
 - MICRO RVM TEAM SRL

20. Principalii indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.

Raport marfa vanduta / marfa produsa pe 2014:

- marfa produsa si livrata la intern: 114 to;
- marfa produsa si livrata la extern: 343 to;
- marfa produsa pe parcursul anului (exclusiv stocuri initiale): 449 to.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

lei

Denumirea elementului	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Active imobilizate	30.510.805	32.047.509	31.912.291
Active circulante	11.429.372	11.380.005	10.981.930
Datorii	1.758.923	2.021.703	1.726.437
Capitaluri proprii	40.141.030	41.396.652	41.170.280
Total venituri	16.026.933	18.258.850	8.432.815
Total cheltuieli	14.961.773	16.093.969	7.701.142
Profit brut	1.065.160	2.164.881	731.673
Profit net	674.645	1.755.622	623.815

Indicator	Formula de calcul	2013	2014	Semestrul I 2015
1. Rentabilitatea financiara	$\frac{\text{Profit net} * 100}{\text{Capitaluri proprii}}$	1,68%	4,24%	1,52%
2 Rentabilitatea generala	$\frac{\text{Profit net} * 100}{\text{Cheltuieli totale}}$	4,51%	10,91%	8,10%
3. EBITDA	Profit net + cheltuiala cu impozitul + cheltuiala cu dobanda + amortizare	3.226.790	4.345.110	1.672.643
4.Lichiditate curenta generala	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	6,80	5,71	6,38
5.Rata autonomiei financiare	$\frac{\text{Capital propriu} * 100}{\text{Total pasiv}}$	95,67%	95,31%	95,94%
6. Solvabilitate generala	$\frac{\text{Active totale}}{\text{Datorii totale}}$	23,85	21,48	24,85

22. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Societatea va urmari sa respecte principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe Piata AeRO privind prognozele. Conform acestor principii, Societatea trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a Societatii.

23. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Societatea va urmari sa respecte principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO privind dividendele. Conform acestor principii, o Societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a Societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a Societatii, www.feper.ro.

Societatea a distribuit dividende in ultimii ani si doreste realizarea unui echilibru intre recompensarea si motivarea actionarilor sai si nevoia de finantare a planurilor de dezvoltare a Societatii. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

In ultimii ani activitatea FEPER s-a desfasurat intr-un mediu economic dificil, in care criza globala s-a repercutat sever in contextul autohton. Pentru contracararea efectelor acesteia si pentru consolidarea stabilitatii financiare a firmei este implementat un plan de dezvoltare a afacerii care urmareste:

- **Marirea gradului de utilizare a capacitatii de productie *confectii metalice fine***, prin atragerea de clienti noi, pentru a se putea lucra in doua schimburi pe capacitatea existenta.
- **Marirea capacitatilor de productie**, prin largirea gamei de prelucrare a tablelor cu grosimi mai mari de 4 mm cu precizia 5/10 mm \pm 1/10 mm, pe baza studiilor de piata facute de companii de specialitate. Deasemenea, tinând cont de solicitarile atât de pe piata externa cât si interna, realizarea de produse noi se face prin proiectare proprie.
- **Reproiectarea produselor aflate in fabricatie**, tinând cont de noile tehnologii implementate si de noile cerinte ale beneficiarilor.
- **Analiza interna**, pentru evidentierea punctelor *tari* si a celor *slabe* ale capacitatii de productie pe piata concurentiala existenta si luarea masurilor ce se impun.

Printre cele mai importante avantaje (puncte tari) ale societatii noastre se regasesc urmatoarele :

- Dotarea societatii cu utilaje de inalt nivel tehnologic pentru realizarea productiei
- Structura organizatorica a firmei este solida, include personal calificat, stabil si specialisti in domenii diverse
- Se folosesc mijloace de comunicare moderne, solutii software avansate, mulate pe activitatea desfasurata, in cadrul firmei fiind implementat un sistem informatic performant ERP- ClarVision
- Actiunile de marketing sunt adecvate produselor/ serviciilor oferite
- Personalul din vanzari profesionist are o atitudine pozitiva, fiind permanent orientat catre solicitarile clientilor

Pentru atingerea obiectivelor propuse se impune luarea urmatoarelor masuri care sa conduca pe termen lung la cresterea competitivitatii produselor FEPEP:

1. Adoptarea unor solutii constructive si tehnologice noi, care sa reduca valoarea consumurilor materiale si de manopera. In aria productiva se va defini o gama sortimentala noua – cea a dulapurilor demontabile. Aceasta masura va conduce la

- largirea gamei de clienti in domenii care nu au fost abordate pâna acum
- identificarea si contactarea de integratori de proiecte complexe
- diferentierea si particularizarea unor parametri ai productiei actuale

2. Reconfigurarea politicii de preturi aferente produselor si serviciilor comercializate astfel incat, sa pastram pietele traditionale si sa deschidem noi oportunitati de desfacere, mai ales in strainatate. In acest sens se urmareste:

- cresterea productivitatii fortei de munca
- reducerea costurilor materiale

prin specializarea productiei si prin modificari constructive si tehnologice care sa permita mentinerea unor preturi competitive.

3. Supravegherea prudentiala a livrarilor de produse catre firmele identificate cu intârzieri la plata prin initierea unor proceduri interne respectate pe intregul lant aprovizionare – productie – desfacere, prin monitorizarea atenta a creantelor si prin aplicarea (la incheierea acordurilor cu clientii) a unor conditii adecvate cazuisticii lor diferite.

4. Reevaluarea politicii de achizitii, având drept corolar controlarea preturilor furnizorilor si redimensionarea termenelor de plata. Masurile vizeaza:

- diminuarea costului materiilor prime si materialelor prin identificarea de noi pietele de aprovizionare
- prospectarea pietei interne pentru identificarea de noi furnizori de materiale si servicii
- identificarea de subfurnizori cu care sa colaboram pentru realizarea de subansambluri complexe.

5. Adoptarea unei strategii coerente in managementul stocurilor prin intelegerea ciclului de vânzare/utilizare a produselor/materiilor prime si monitorizarea acestora.

6. Fuziunea prin absorbtie, de catre Societatea FEPER S.A., in calitate de societate absorbanta, a societatilor Orizont Turism S.A. și TURISM, HOTELURI, RESTAURANTE PRAHOVA S.A., abreviat T.H.R Prahova S.A., in calitate de societăți absorbite.

Principala motivatie a procesului de fuziune o reprezinta dorinta actionarilor societatii absorbante, respectiv a celor societatilor absorbite, de crestere a profitabilitatii. Operatiunea de fuziune va avea ca efect obtinerea unor economii de scara si reducerea costurilor administrative si operationale, cu implicatii pozitive asupra profitabilitatii noii societati.

Totodata, prin fuziune, se vor asigura conditiile prealabile necesare negocierii unor costuri de finantare inferioare celor actuale (datorita unei pozitii si a unor performante financiare imbuntatate), respectiv ale unei rambursari mai rapide ale debitelor existente, cu efecte in ceea ce priveste profitul net distribuibil actionarilor. In acelasi timp, consolidarea prin fuziune a unor active valoroase (cu atat mai mult cu cat sunt libere de sarcini) ofera baza pentru accesarea finantarii sub forma de credite (uneori mai avantajoase, din punct de vedere al costului capitalului vs costul datoriei). De asemenea, se are in vedere simplificarea si centralizarea procesului decizional si a evidentelor societatilor implicate.

Odata cu finalizarea procesului de fuziune se va putea asigura si o politica manageriala unitara in ceea ce priveste derularea activitatilor. Prin fuziune, societatile care dispun de un excedent de cash (ex. FEPER S.A.) pot folosi mai eficient aceste resurse, din perspectiva impactului asupra averii actionarilor. Astfel, distribuirea ca si dividende a sumelor excedentare sau rascumpararea de actiuni conduc la cresterea impozitului pe venit/profit, in timp ce investirea intr-o alta societate (absorbta) nu presupune astfel de taxe.

Din perspectiva societatii absorbante, se are in vedere inclusiv diversificarea riscului, prin adaugarea la cele doua ramuri de activitate existente (centru de afaceri, confectii metalice fine) a ramurii de activitate hoteliere, inclusiv prin prisma participatiei detinute la ORIZONT TURISM S.A. anterior fuziunii. Astfel, urmare a procesului de fuziune prin absorbtie, FEPER S.A. va activa atat in domeniile de activitate in care a activat anterior fuziunii (centru de afaceri, confectii metalice fine), cat si in domeniul serviciilor hoteliere si de alimentatie publica. Diversificarea riscului, coroborata si cu celelalte avantaje mentionate mai sus, conduc impreuna la un alt avantaj semnificativ, si anume o predictibilitate mai mare si o fluctuatie mai mica a cash-flow-ului, respectiv un efect pozitiv datorita unei amortizari mai mari aferenta activelor preluate care nu reprezinta iesire de cash (deci resurse proprii la dispozitia societatii) iar pe de alta parte reprezinta cheltuiala deductibila (deci impozit pe profit mai mic).

7. Promovarea mai accentuata a imaginii firmei, pentru o mai buna evidentiere a pozitiei pe piata. Se urmareste:

- actualizarea permanenta a paginii web reconfigurate www.feper.ro
- realizarea unui fisier animat pentru vizualizarea asamblarii dulapurilor demontabile
- refacerea materialelor promotionale

- organizarea unui simpozion de popularizare a noilor produse
- participarea la targuri si expozitii specializate atat in tara cat si in strainatate.

8. Migrarea activitatii productive intr-o noua locatie, limitrofa capitalei.

Ca urmare a tendintei evidente de modificare a platformei Pipera din zonă industrială în centru de birouri, se urmareste ca dupa migrarea activitatii productive, pe actuala locație sa se poata reabilita cladirea si transforma integral intr-un centru de afaceri cu aspect modernizat.

25. Factori de risc

Orice companie este supusa unor riscuri, majoritatea economice. Performantele Societatii, inclusiv ale evolutiei pe piata a actiunilor emise de aceasta, pot fi afectate de modificarile conditiilor economice si a ramurii de activitate in care activeaza, normelor legale in materie aplicabile direct Societatii, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel zonal, national, european si global.

Riscul economic - orice recesiune economica afectează, in general, in mod negativ valoarea unei societăți, astfel ca randamentul dintr-o investitie intr-o societate productiva depinde in mare măsura de condițiile economice de pe piața interna si internaționala, de volumul comenzilor primite si de valoarea contractelor încheiate, de modificările preturilor materiilor prime si ale produselor finite, precum si de cresterea costurilor la materia prima, gaze naturale, energie electrica etc.

Riscul de lichiditate poate afecta Societatea in conditiile in care partenerii contractuali si comerciali nu isi respecta obligatiile de plata la termen a sumelor datorate Societatii. Managementul prudent al riscului de lichiditate implica procesul de mentinere a unui numerar suficient si a unor linii de credit disponibile.

Societatea este supusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar (riscul valutar) datorita datoriilor privind imprumuturile sau a datoriilor comerciale in valuta. Datorita costurilor ridicate asociate Societatii, politica este sa nu foloseasca instrumente financiare pentru reducerea acestui risc.

Alti factori de risc:

Impactul legilor si al reglementarilor guvernamentale - Societatea trebuie sa se supună legilor si regulamentelor referitoare la impozitare, planificare, legi si regulamente care prin aplicarea lor pot avea un efect de majorare a cheltuielilor si de scădere a veniturilor sau ratei rentabilității.

Rata dobânzii - Societatea ar putea fi supusa unui risc ca fluxurile de numerar viitoare sa fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piața ale dobânzilor pentru imprumuturi si numerarul deținute.

26. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii

Societatea nu a derulat in perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO oferte de valori mobiliare.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Actionarii societatii vor tine cont de oportunitatile si avantajele pe care le ofera piata de capital si, in functie de necesitatile si de conditiile existente, vor lua decizii privind folosirea acestor avantaje.

28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul extern al Societatii este A.B.A. AUDIT S.R.L.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul

Anexe:**1. Actul constitutiv al societatii**

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.

2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

Contul de profit si pierdere (lei)	2012	2013	2014	S1.2014	S1.2015
Cifra de afaceri	15.396.406	15.230.436	15.089.538	7.717.915	8.432.815
Cheltuieli din exploatare	14.508.720	14.692.457	15.818.719	6.781.467	7.581.298
Rezultat operational	855.010	811.282	2.101.570	824.706	696.301
Rezultat financiar	268.831	253.878	63.311	-108.745	35.372
Rezultat brut	1.123.841	1.065.160	2.164.881	715.961	731.673
Rezultat net	852.736	674.645	1.755.622	553.588	623.815
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0061	0,0048	0,0126	0,0040	0,0045

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

(lei)	2012	2013	2014	30.06.2015
Elemente de activ				
Active imobilizate	31.707.417	30.510.805	32.047.509	31.912.291
Active circulante	10.061.347	11.429.372	11.380.005	10.981.930
Cheltuieli in avans	16.408	9.079	7.597	18.115
Total activ	41.785.172	41.949.256	43.435.111	42.912.336
Capitaluri proprii				
Datorii - total,	39.966.385	40.141.030	41.396.652	41.170.280
din care:	1.787.374	1.758.923	2.021.703	1.726.437
-sub 1 an	1.787.374	1.679.850	1.990.069	1.722.140
-peste 1 an	0	79.073	31.634	4.297
Provizioane	18.711	13.653	8.604	8.604
Venituri in avans	12.702	35.650	8.152	7.015
Total pasiv	41.785.172	41.949.256	43.435.111	42.912.336

4. Bugete, cel puțin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze

Contul de profit si pierdere (lei)	2015
Cifra de afaceri	15.113.604
Cheltuieli din exploatare	14.346.315
Rezultat operational	818.117
Rezultat financiar	-3.109
Rezultat brut	815.008
Rezultat net	532.927
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0038

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

In Adunarea generala Extraordinara a actionarilor FEPER S.A. Bucuresti din data de 24.09.2015 s-a hotarat schimbarea pietei de tranzactionare a actiunilor emise de FEPER S.A. de pe ATS SIBEX pe sistemul Alternativ de Tranzactionare al BVB (AeRO).

EMITENT

FEPER S.A. Bucuresti

Ing. Mielu DOBRIN - Director General



CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF ESTINVEST S.A. Focsani

Lucian Ovidiu ISAC - Director General



