

Raportul trimestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006

TRIMESTRUL III 2014

Data raportului 2014

S.C. PREFAB S.A.

Sediul social : Bucuresti

Numarul de telefon :0242/311715 ; fax :0242/318975

Numarul si data inregistrarii la Oficiul Registrului comertului : J40/9212/2003

Cod unic de inregistrare : RO 1916198

1. Situatia economico – financiara

a. SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	30 septembrie 2014	31 decembrie 2013
1.		
Imobilizari corporale	220.885.358	217.241.998
Imobilizari necorporale	344.530	421.056
Investitii imobiliare	2.908.864	2.908.864
Active financiare	9.439.669	9.439.669
disponibile pentru		
Vanzare, din care:	9.439.669	9.439.669
Investitii in societati afiliate		
Active biologice	14.585	15.356
TOTAL ACTIVE	233.593.006	230.026.943
IMOBILIZATE		
Stocuri	12.346.378	13.947.746
Creante comerciale si alte	37.217.040	37.334.712
creante		
Numerar si echivalente de	435.809	541.925
numerar		
Alte active (cheltuieli in	340.447	15.740
avans)		
TOTAL ACTIVE	50.339.674	51.840.123
CURENTE		
TOTAL ACTIVE	283.932.680	281.867.066

2.	Capital social	24.266.709	24.266.709
	Ajustari ale capitalului social	0	0
	Alte elemente de capitaluri proprii	(802.556)	(843.216)
	Prime de capital	14.305.342	14.305.342
	Rezerve de reevaluare	125.299.143	125.299.143
	Rezerve	33.739.345	32.991.016
	Rezultat reportat cu exceptia celui provenit din adoptarea pt prima data a IAS 29	7.843.444	7.843.444
	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt prima data a IAS 29	0	0
	Profit la sfarsitul perioadei de raportare	879.239	803.402
	Repartizarea profitului	0	(55.073)
	TOTAL CAPITALURI PROPRII	205.530.666	204.610.767
3.	Imprumuturi pe termen lung	17.208.929	24.639.961
	Datoria cu impozitul pe profit amanat	802.556	843.216
	TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	18.011.485	25.483.177
	Datorii comerciale si alte datorii	14.109.653	6.118.518
	Imprumuturi pe termen scurt	38.437.068	34.842.383
	Datoria cu impozitul pe profit curent	102.303	122.486
	TOTAL DATORII PE TERMEN SCURT	52.649.024	41.083.387
	Subventii pt investitii, din care	7.741.505	10.689.735
	TOTAL PASIVE	283.932.680	281.867.066

b. SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

	30 septembrie 2014	30 septembrie 2013
1.1.CIFRA DE AFACERI NETA	45.525.394	55.057.476
1.2.Variatia stocurilor de produse finite si productia in curs de executie	2.943.526	3.023.815
1.3.Venituri din productia de imobilizari corporale	9.393.654	9.170.811
1.4.Alte venituri	410.737	933.505
1. VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	58.273.311	68.185.607
2.1.Materii prime si materiale consumabile utilizate	24.268.078	30.711.155
2.2.Alte cheltuieli materiale	2.279.695	2.445.539
2.3.Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	7.019.184	9.654.304
2.4.Cheltuieli privind marfurile	76.730	3.820
2.5.Reduceri comerciale primite	(63.739)	(535.640)
2.6.Cheltuieli cu personalul	6.742.065	8.149.916
2.6.1. Salarii si indemnizatii	5.105.731	6.122.139
2.6.2.Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	1.636.334	2.027.777
2.7.Ajustari de valoare privind imobilizarile necorporale , corporale investitiile imobiliare si activele biologice evaluate la cost	5.896.248	5.154.476
2.7.1.Cheltuieli	5.896.248	5.154.476
2.7.2.Venituri	0	0
2.8.Ajustari de valoare privind		

activele circulante	987	0
2.8.1.Cheltuieli	987	0
2.8.2.Venituri	0	0
2.9.Alte cheltuieli de exploatare	9.451.194	9.281.159
2.9.1.Cheltuieli privind prestatiile externe	7.378.645	7.377.686
2.9.2.Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	1.411.906	1.521.049
2.9.3.Alte cheltuieli	660.643	382.424
2. CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	55.670.442	64.864.729
3. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	2.602.869	3.320.878
4.1.Alte venituri financiare	146.215	121.355
4.2.Venituri din dobanzi	2.763	37.181
4. VENITURI FINANCIARE	148.978	158.536
5.1.Cheltuieli privind dobanzile	1.882.906	1.965.242
5.2.Alte cheltuieli financiare	(197.663)	826.344
5. CHELTUIELI FINANCIARE	1.685.243	2.791.586
6. PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA	(1.536.265)	(2.633.050)
7. TOTAL VENITURI	58.422.289	68.344.143
8. TOTAL CHELTUIELI	57.335.685	67.656.315

9. PROFIT BRUT	1.066.604	687.828
10.Impozit pe profit	187.365	175.571
11.PROFIT NET	879.239	512.257

NOTE EXPLICATIVE

Valoarea activelor imobilizate a crescut cu 3.566.063 lei, de la 230.026.943 lei (31.12.2013) la 233.593.006 lei (30.09.2014), în timp ce valoarea activelor circulante a scăzut cu 1.825.156 lei, de la 51.824.383 lei (31.12.2013) la 49.999.227 lei (30.09.2014) – coroborat cu scăderea cifrei de afaceri cu suma de 9.532.082 lei – de la 55.057.476 lei (30.09.2013), la 45.525.394 lei (30.09.2014), valori determinate de scăderea volumului de vânzări în condițiile unei piețe instabile caracterizată prin cerere insuficientă și lipsa lichidității în domeniul construcțiilor.

Sumele datorate pe termen lung au scăzut cu 7.471.692 lei, de la 25.483.177 lei (31.12.2013) la 18.011.485 lei (30.09.2014), scădere datorată rambursărilor efectuate, aferente creditelor pentru investiții aflate în derulare.

Rezultatul din exploatare la 30.09.2014 este în suma de 2.602.869 lei față de 3.320.878 lei realizat în aceeași perioadă a anului 2013, în scădere față de aceeași perioadă a anului precedent, scădere datorată contextului economic actual caracterizat prin instabilitatea pieței, creșterea accentuată a costurilor privind gazul metan, fier, ciment și al altor materii prime în condițiile în care prețul de desfacere al produselor a rămas aproximativ același.

Rezultatul financiar la 30.09.2014 este în suma de – 1.536.265 lei (pierdere), față de – 2.633.050 lei (pierdere) realizat în aceeași perioadă a anului 2013, înregistrând o apreciere, în condițiile variației cursului de schimb al leului în raport cu moneda euro, determinată în principal de scăderea gradului de îndatorare al societății.

În cursul anului 2014 nu s-au făcut fuziuni sau reorganizări semnificative ale societății și nici nu s-au înstrăinat active principale ale societății.

La 30.09.2014 s-au realizat venituri totale în valoare de 58.422.289 lei, reprezentând 85% față de veniturile realizate în aceeași perioadă a anului

2013, si cheltuieli totale in valoare de 57.335.685 lei , reprezentand 85% fata de cheltuielile realizate in aceeași perioada a anului 2013. In aceste conditii, rezultatul brut este de 1.066.604lei in crestere fata de cel inregistrat in aceeași perioada al anului 2013.

2. Analiza activitatii societatii comerciale

2.1. Prezentati si analizati toate evenimentele sau factorii de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii, comparativ cu aceasi perioada a anului trecut.

Pe parcursul anului 2014 , au existat riscuri diverse, dar acestea cu unele exceptii, (de neincasare a facturilor) au fost previzibile si gestionate corespunzator de conducerea societatii , situatie care nu a generat costuri suplimentare substantiale.

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata
- Riscul valutar
- Riscul operational
- Riscul privind costurile de echilibrare
- Riscul aferent impozitarii

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale .

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania.

Instrumete financiare principale utilizate de societate din care apar riscuri privind instrumentele financiare , sunt :

- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar

- Investitii in entitati afiliate necotate , calificate potrivit IAS 39 in “active financiare disponibile in vederea vanzarii”
- Datorii comerciale si alte datorii

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

Societatea are angajate imprumuturi pe termen lung.

Pentru contracararea acestui factor de risc, societatea a aplicat politici restrictive de livrare a produselor catre clientii incerti. Un rol important l-a avut politica societatii de a solicita in anumite cazurii plata in avans a produselor livrate si o atenta selectie a clientilor noi in functie de bonitatea si disciplina lor financiara. S-au solicitat garantii in cazul contractelor de livrare si s-a incercat reducerea numarului de zile stabilit prin contract de plata a creantelor de catre clientii societatii. Au fost prelungite contractele de garantie cu ipoteca in favoarea bancilor cu care avem deschise linii de credit si scrisori de garantie bancara astfel incat sa ne putem onora obligatiile in cazul unor deficite de numerar.

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii cat si reducerea cererii de piata sa afecteze veniturile Societatii.

Risc de piata -instabilitatea pietei de desfacere pentru materialele de constructii, caracterizata printr-o scadere semnificativa a cererii ,risc preintampinat prin studii de piata si politici de marketing. Riscul volatilitatii preturilor de la energia electrica , gaz metan, metale, motorina, preintampinat prin gasirea unor noi furnizori sau renegocierea contractelor cu furnizorii traditionali.

Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Expunerea Societatii la riscul modificarilor ratei dobanzii se refera in principal la imprumuturile purtatoare de dobanda variabila pe care Societatea le are pe termen lung.

Gestionarea riscului de rata a dobanzii

In vederea gestionarii riscului de rata a dobanzii , datoriile Societatii sunt analizate prin prisma ratelor fixe si variabile de indatorare , a valutilor si a scadentelor.

Risc de piata -instabilitatea pietei de desfacere pentru materialele de constructii, caracterizata printr-o scadere semnificativa a cererii ,risc preintampinat prin studii de piata si politici de marketing. Riscul volatilitatii preturilor de la energia electrica , gaz metan, metale, motorina, preintampinat prin gasirea unor noi furnizori sau renegocierea contractelor cu furnizorii traditionali.

Riscul valutar

Societatea are tranzactii si imprumuturi intr-o alta moneda decat moneda functionala (RON).

Tranzactiile realizate in valuta sunt transformate in lei la rata de schimb valabila la data tranzactiei.

Riscul variatiilor de curs valutar au fost in general preintampinate printr-o gestionare adecvata , in conditiile crizei economice.

Riscul operational

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Societatea este expusa si riscului de calamitati. In aceste conditii societatea a actionat in sensul incheierii de polite de asigurare impotriva dezastrelor care sa protejeze activele societatii.

Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii. Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii entitatii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generate ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

- Cerinte de separare a responsabilitatilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale

- Documentarea controalelor si procedurilor
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala
- Dezvoltare si instruire profesionala
- Stabilirea unor standarde de etica
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

Riscul privind costurile de echilibrare

Acest risc este specific activitatii privind producerea si vanzarea energiei electrice si este generat de eventualele prognoze nerealiste ale cantitatilor si volumelor orare de livrare a energiei electrice care pot impacta situatia financiara prin aparitia unor costuri suplimentare de echilibrare. Se apreciaza ca acest risc este redus ca urmare a activitatii de prognoza desfasurata de departamentul special din entitate.

Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana.

Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implemetare al acestora ramane deschis auditului fiscal timp de 5 ani si chiar 7 ani incepand cu exercitiul 2009.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii

Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

2.2.Precizati si analizati efectele tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, asupra societatii, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

Modernizarea capacitatilor de productie existente, achizitionarea de utilaje noi si de mijloace de transport, extinderea pietei de desfacere si a obiectului de activitate, imbunatatirea microclimatului de lucru, automatizarea proceselor tehnologice, vor duce la cresterea productivitatii muncii implicit a rezultatului economic al societatii.

Investitiile au fost realizate din surse proprii si imprumutate.

2.3. Precizati si analizati schimbarile economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza.

Dintre factorii care au exercitat o influenta negativa asupra rezultatelor societatii, enumeram:

- fiscalitatea excesiva , continuata si pe parcursul anului 2014 ;
- cresterea preturilor la unele materii prime si combustibil ;
- accentuarea dezechilibrelor la nivel macroeconomic, cu implicatii negative asupra pietei de desfacere;
- patrunderea pe piata interna a unor produse similare cu ale societatii din import (tuburi din fibra – caramida).
- inconstanta in domeniul legislativ
- birocratia excesiva in obtinerea avizelor si autorizatiilor necesare functionarii.

3. Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatii comerciale.

Nu este cazul.

3.1. Descrieti orice caz in care societatea a fost in imposibilitate de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective.
Nu este cazul.

3.2.Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala.

Nu este cazul

4.Tranzactii semnificative

In cazul emitentilor de actiuni , informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta.

Nu este cazul

**Presedinte Consiliu de Administratie,
Ing. Milut Petre Marian**

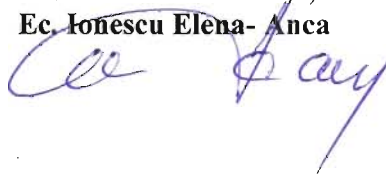


**Director Economic,
Ec. Boitan Daniela**

INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
1.Indicatorul lichiditatii curente	Active curente(circulante)/Datorii curente	$=49.999.227/52.649.024=0.94$
2.Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat (t0+t1)/Capital propriu (t0=t1)	$[(66.566.564+70.660.509)/2]/[(204.610.767+205.530.666)/2]=0.33$
3.Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/cifra de afaceri x 270	$[(37.334.712+37.217.040)/2] / 45.525.394 \times 270 = 221$
4.Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	$45.525.394/233.593.006=0.19$

Serviciul Contabilitate,
Ec. Ionescu Elena- Anca



ECONOMIC AND FINANCIAL RATIOS

Ratio Name	Method of Calculation	Result
1. Current liquidity ratios	Current Assets/Current Liquidities	$=49.999.227/52.649.024=0.94$
2. Gearing ratio	Loan Capital (t0+t1)/ Own Capital (t0+t1)	$[(66.566.564+70.660.509)/2]/ [(204.610.767+205.530.666)/2] =0.33$
3. Receivables turnover	Average balance customer/turnover x 270	$[(37.334.712+37.217.040)/2] / 45.525.394 \times 270 = 221$
4. Fixed assets turnover	Turnover/Intangible assets	$45.525.394/233.593.006=0.19$

Accounting Department,
ec. Ionescu Elena- Anca

