

MEMORANDUM

**intocmit pentru admiterea la tranzactionare
pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare
administrat de societatea Bursa de Valori Bucuresti SA
a actiunilor emise de societatea S.P.I.T. BUCOVINA S.A
(Document de prezentare a Societatii)**

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.

1. Persoane responsabile:

Acest Memorandum a fost elaborat de Goldring S.A. S.S.I.F in calitate de Consultant Autorizat, cu sediul in str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, Targu-Mures, Romania, avand C.U.I. RO10679215, numarul de inregistrare la O.R.C. J26/440/1998, Tel./Fax: +4 0265 269 195 autorizata de C.N.V.M. prin decizia nr. 2734/08.08.2003

Persoanele responsabile din partea Consultantului Autorizat pentru intocmirea Memorandumului sunt:

- Zahan Virgil-Adrian

Informatiile cuprinse in Memorandum au fost furnizate de Emitent, S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava, cu sediul in Suceava, Calea Unirii, Nr. 25 bis, Judetul Suceava, avand C.U.I. 728129, numarul de inregistrare la O.R.C. Suceava J33/117/1991, Tel: 0230 521 164; Fax: 0230 521 767.

Persoanele responsabile din partea Emitentului pentru continutul informatiilor furnizate in cadrul Memorandumului sunt:

- Buturca Marian, Preşedinte
- Gavriiliuc Daniela, Director economic

Declaratia persoanelor responsabile:

- Acest Memorandum a fost intocmit in conformitate cu precizarile tehnice emise de Bursa de Valori Bucuresti in aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem cu privire la Documentul de Prezentare al societatii in vederea listarii pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital;
- Consultantul Autorizat a realizat o analiza a emitentului si declara ca, dupa cunostintele sale, societatea este corespunzatoare pentru admiterea pe AeRO, documentatia a fost intocmita in conformitate cu cerintele BVB;
- Emitentul nu se afla in procedura falimentului, insolventa, reorganizare judiciara sau lichidare;
- Actiunile sunt integral platite si sunt liber transferabile;
- Consultantul Autorizat declara ca Actul constitutiv al emitentului nu contine prevederi in contradictie cu legislatia pietei de capital.

2. Nume emitent: S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava

3. Domeniu de activitate: Fabricarea altor piese si accesorii pentru autovehicule si pentru motoare de autovehicule si turnarea fontei

4. Cod CAEN: 2932

5. Cod fiscal/CUI: 728129

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J33/117/1991

7. Adresa: Suceava, Calea Unirii, Nr. 25 bis, Judetul Suceava

8. Telefon, Fax, E-mail: 0230 521 164; 0230 521 767; iraspit@yahoo.com

9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Gavriiliuc Daniela, Director Economic

10. Simbolul de tranzactionare: SPTU

11. Codul ISIN: ROSPTUACNOR6

12. Scurt istoric al societatii:

Societatea a fost pusa in functiune in anul 1966, sub numele de **Intreprinderea de reparatii auto**, subordonata Ministerului Transporturilor, cu profil de reparatii autovehicule, producerea si comercializarea pieselor de schimb si a altor produse industriale pentru activitatea de transporturi, prestarea de servicii in domeniul transporturilor auto si fabricarea de bunuri de larg consum.

Prin H.G. nr. 1236/29.11.1990 vechea intreprindere se transforma in societate comerciala.

Principalele capacitati de productie din proprietatea societatii au urmatoarele amplasamente:

- la sediul central al societatii din Suceava, Calea Unirii nr. 25 bis, sunt hale de productie, magazii si spatii de depozitare aferente.
- la sediul din comuna Putna este pavilionul administrativ, hala principala si anexele turnatoriei pentru semifabricatele din fonta.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava nu este implicata in litigii.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava nu are bunuri ipotecate, date in garantie, sau sub sechestr.

13. Descrierea activitatii:

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava are activitatea preponderanta cuprinsa in clasa 2932: Fabricarea altor piese si accesorii pentru autovehicule si pentru motoare de autovehicule si turnarea fontei (cod CAEN - 2451).

In momentul de fata societatea isi desfasoara activitatea in urmatoarele domenii:

- Producerea si comercializarea pieselor auto pentru motoare, sisteme de franare, directie, transmisie;
- Robineti pentru instalatii de frana locomotive si vagoane;
- Piese turnate din fonta;
- Inspectii tehnice periodice pentru autovehicule;
- Lucrari necesare obtinerii ITP pentru autovehicule de transport;
- Parcare cu plata pentru autovehicule;
- Investitii financiare.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava este unic producator de robineti pentru instalatii de frana locomotive si vagoane autorizat de A.F.E.R. Bucuresti.

Fabricarea pieselor de schimb auto face necesara recertificarea cu RAR-OCP a unui numar de 3 standarde de firma (tamburi, cilindri hidraulici si receptori) conform Legii nr. 671/2002 pentru aprobarea Ordonantei Guvernului nr. 80/2000.

Pentru fabricarea robinetilor pneumatici de tip CFR este necesara obtinerea vizelor anuale AFER.

Pe parcursul anilor a fost completata activitatea de productie prin asimilarea si executia de produse turnate: rame si capace carosabile, rame si gratare tip Geiger, fulli de diferite dimensiuni, tamburi Maz, volante de tractor, picioare si suport pentru sobe si alte piese la comanda.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava are un capital social subscris si varsat de 5.945.907 lei care este divizat in 5.945.907 actiuni nominative si dematerializate, cu o valoare nominala a actiunii de 1 leu.

Structura actionariatului conform evidentei Depozitarului Central S.A. la data de 27.10.2015 se prezenta astfel:

Actionar	Nr. de actiuni	Procent
Chelu Catalin Constantin	1.330.904	22,3835%
S.C. Bidelcram S.A. Braila	1.274.369	21,4327%

S.I.F. Moldova	1.162.275	19,5475%
Alti actionari	2.178.359	36,6363%
Total actiuni:	5.945.907	100,0000 %

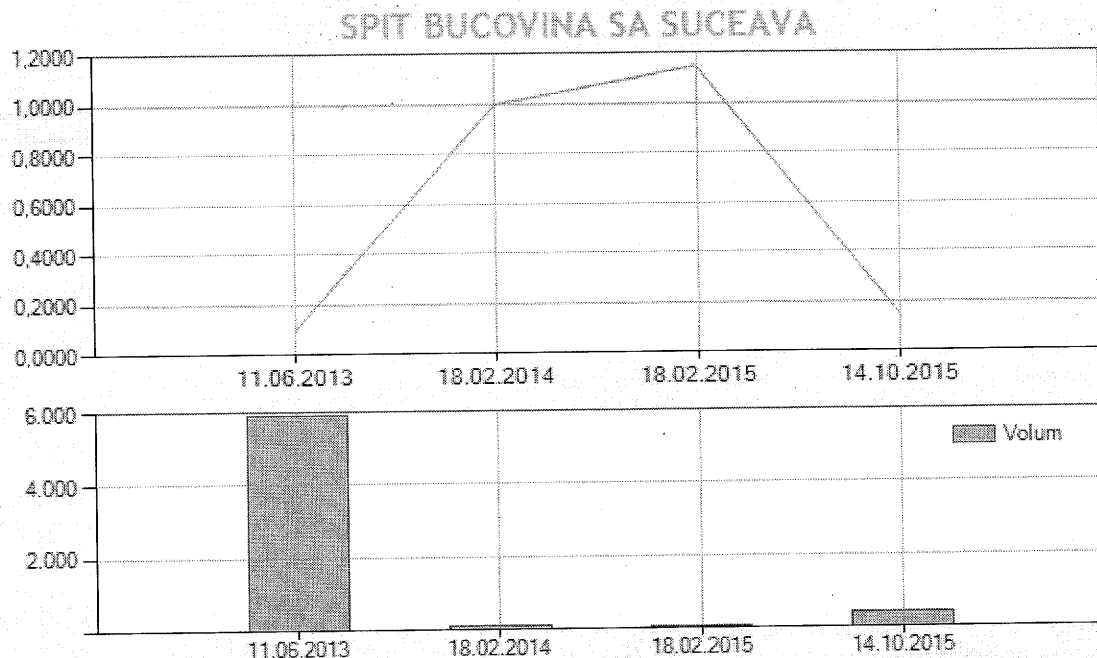
Numarul de actionari totaliza 3.613, iar free-float-ul reprezenta 36,6363% din totalul actiunilor emise si aflate in circulatie.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava nu are actionari strategici sau fonduri de investitii in structura actionariatului.

Actiunile detinute de Chelu Catalin Constantin, in procent de 22,3835 sunt restrictionate de la tranzactionare avand ca motiv sechestrul asigurator, prin Ordonanta de infiintare a masurilor siguratorii din data de 18.12.2012, completata si extinsa de Ordonanta de infiintare a masurilor asiguratorii din data de 16.10.2014 emisa de DIICOT Bucuresti pe termen nelimitat.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava a fost listata pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS in perioada 30.07.1997-27.10.2015.

Analizand situatia tranzactiilor cu actiuni emise de S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava in perioada 28.10.2012-27.10.2015,



capitalizarea bursiera pentru anii 2014 si 2015 precum si evolutia indicatorilor economici, anticipam o capitalizare bursiera de 3.000.000 lei.

15. Conducerea societatii:

Consiliul de Administratie detine autoritatea in conducerea, organizarea si gestionarea societatii si este format din trei membri:

- **Buturca Marian - Presedinte**

Experienta sa relevanta in domeniul transporturilor imbinata cu calitatile manageriale i-au permis sa detina functiile executiva si de board in mai multe societati de profil.

- **Puscas Michaela – membru**

Absolventa a Institutului Politehnic Bucuresti, a unor studii postuniversitare de Management

in Industrie si ulterior a Facultatii de Drept si Administratie Publica, detine o experienta importanta in administrarea afacerilor prin pozitile importante detinute de-a lungul timpului in SIF 2 Moldova.

- **Rosu Bogdan Nicolae– membru**

Absolvent al Universitatii Romano-Americana, specializarea "Relatii comerciale financiar-bancare", a ocupat functii de Specialist piata de capital in mai multe institutii financiar bancare de rezonanta.

Conducerea executiva a societatii comerciale este asigurata de:

- **Buturca Marian - Director General**

- **Gavriliuc Daniela, Director Economic**

Economist, absolventa a Universitatii Stefan cel Mare Suceava, are experienta vasta in domeniul contabil, domeniu in care este expert autorizat CECCAR si auditor financiar. A absolvit si un numar important de cursuri, detine mai multe atestate profesionale si ocupa de functia de Director Economic de peste 10 de ani.

Membrii Consiliului de Administratie si ai Conducerii Executive nu detin actiuni emise de S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava.

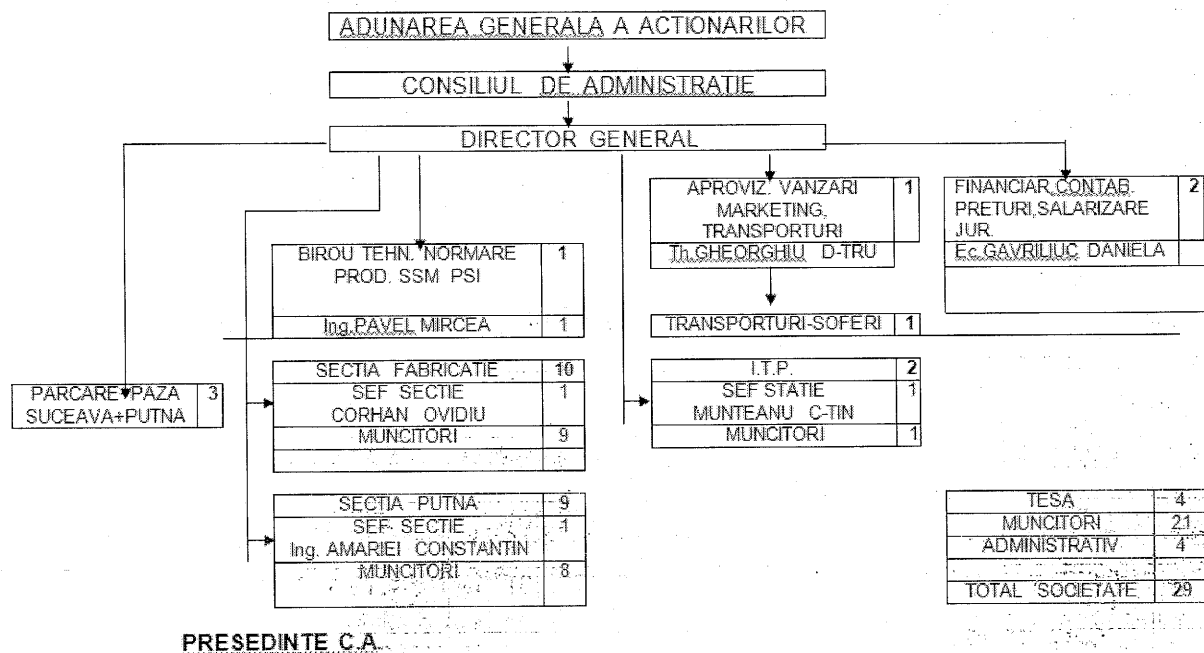
16. Detalii cu privire la angajati:

Numarul de salariati in anul 2015 a fost de 29, acestia avand urmatorul nivel de pregatire profesionala:

- studii superioare – 4 salariati;
- studii medii – 25 salariati;

S.C. S.P.I.T. „BUCOVINA” S.A.
SUCEAVA

ORGANIGRAMA SOCIETATII LA DATA DE 31.12.2015



Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta unor elemente conflictuale relevante care sa impiezeze asupra raporturilor dintre conducere si angajati.

Activitatea profesionala a angajatilor se desfasoara in sectii de productie si birouri TESA, conform schemei organizatorice prezentate in anexa.

17. Cota de piata/Principalii competitori:

Pentru produsele si serviciile realizate la S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava pietele de desfacere sunt constituite in totalitate din societati comerciale romane, iar distribuirea pieselor de schimb si executarea serviciilor se face pe baza de comenzi ferme si contracte comerciale.

Principalii parteneri pentru piesele de schimb auto sunt:

- S.C. Autocora S.R.L. Alexandria;
- S.C. Romard S.R.L. Brasov;
- S.C. Maviproduct S.R.L. Reghin;
- S.C. Pan Auto S.R.L. Piatra Neamt;
- S.C. Moira Servcom S.R.L. Suceava;
- S.C. Anvelo S.R.L. Brasov;

- S.C. Succes Nic Com S.R.L. Targu Jiu.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava se confrunta cu o concurenta puternica, iar printre principalii concurenti, producatori de piese auto si servicii pentru autovehicule se numara:

- S.C. Autonova S.A. Satu Mare;
- S.C. Asam S.A. Iasi;
- S.C. Repacom Obor S.A..

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

Cifra de afaceri realizata in anul 31.12.2015 din activitatea de productie, in valoare de 677.208 lei, se compune din urmatoarele activitati:

Cifra de afaceri pe segment de activitate	Pondere
vanzare de piese auto si alte produse turnate	56,48%
prestari de servicii (inspectii tehnice)	26,83%
parcare cu plata, chirii, diverse	16,69%
Total	100%

19. Clienti principali/Contracte semnificative:

Desfacerea produselor in anul 2015 s-a facut pe piata interna.

Clientii la care valoarea vanzarilor ocupa o pondere importanta sunt:

- S.C. Alstom Transport S.A. Bucuresti;
- S.C. Maviproduct S.R.L. Reghin;
- S.C. Autocora S.R.L. Alexandria;
- C.F.R. Irlu S.A. Bucuresti;
- S.C. Anvelo S.R.L. Brasov;
- S.C. Electroputere VFU S.A. Pascani.

Vanzarile se fac pe baza de comanda.

In anul 2015 nu a existat nici o dependenta semnificativa a societatii comerciale fata de un singur client, sau fata de un grup de clienti, clientul cu cea mai mare pondere avand sub 20% din vanzari.

20. Principalii indicatori operationali

Numarul de produse finite fabricate si vandute aferente anului 2015:

Produce	Productia fabricata	Productia vanduta

	(buc)	(buc)
Tambur frana	288	219
Robinet frana FK	886	417
Cilindri de frana	652	486
Volante	122	98
Capace vitezometru	189	129
Foi de arc	25	24

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare ale societatii in perioada 2013 - 2015 se prezinta astfel:

	2013	2014	2015
Cifra de afaceri-lei	1.168.489	1.117.083	677.208
Venituri totale-lei	1.587.027	1.425.543	963.201
Cheltuieli totale-lei	1.616.807	1.423.928	1.993.347
Profit brut-lei	-29.780	1.615	-1.030.146
Profit net-lei	-29.780	1.615	-1.030.146
Numar mediu salariatii	30	28	19

22. Politica si practica privind prognozele

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava va publica prognoze anuale privind evolutia estimata a principalilor indicatori de afaceri, a cifrei de afaceri si a marjei operationale a companiei. Prognoza anuala va fi data publicitatii impreuna cu rezultatele preliminare pentru anul precedent si va fi parte a raportului anual.

23. Politica si practica privind dividendele

Avand in vedere veniturile mici si pierderile realizate in ultimii ani si nevoia de finantare care sa sustina planurile de dezvoltare, nu s-au distribuit dividende catre actionari.

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava isi propune, in asteptarea rezultatelor planurilor de dezvoltare implementate, o politica de dividend care sa urmareasca sustinerea redresarii si dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit, cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 30-50%.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Deosebit de important s-a dovedit a fi mentinerea societatii pe piata si adaptarea la noile conditii impuse de concurenta existenta, politica monetara, accentuarea crizei la nivel european.

Analizand in detaliu activitatea societatii din anul 2015, vom putea stabili un program de masuri care sa vizeze eliminarea aspectelor mai putin favorabile si imbunatatirea activitatii in 2016 si in perspectiva.

Este imperios necesar a face investitii in continuare care sa duca la cresterea productivitatii muncii si calitatii produselor pentru a putea rezista pe piata.

Problema principala este aceea de a completa activitatea de productie in conditiile in care ponderea in activitatea de baza o detineau reparatiile auto Raba si Saviem si turnarea pieselor din aceasta familie si din acest considerent se fac demersuri pentru a asimila fabricarea de noi produse.

Pe parcursul anilor au fost asimilate si executate o serie de produse turnate (rame si capace carosabile, rame si gratare tip Geiger, fulii de diferite dimensiuni, tamburi Maz, volante de tractor, picioare si suporturi pentru sobe si alte piese la comanda).

25. Factori de risc

In cadrul societatii, managementul riscului reprezinta o activitate vitala de depistare a eventualelor pericole, care ar putea afecta bunul mers al societatii. Se pune accentul pe necesitatea de a cunoaste si preintampina aparitia riscurilor prin investigatii, studii de caz, informari cu privire la starea financiara a clientilor si furnizorilor.

Principalul risc al societatii este riscul neacoperirii capacitatii de productie, datorat scaderii cererii. Incepand cu anul 2007 odata cu intrarea in Uniunea Europeana, mijlocele de transport din clasa Saviem si Raba dispar treptat. Astfel problema principala devine aceea de a completa activitatea de productie in conditiile in care ponderea in activitatea de baza o detineau reparatiile auto Raba si Saviem si turnarea si fabricarea pieselor din aceasta familie la Sectia Fabricatie si Turnatorie. Pe parcursul anilor au fost asimilate si executate o serie de produse turnate si piese la comanda si se va continua aceasta politica de asimilare de produse noi.

In ce priveste riscul de pret, acesta este influentat de raportul cerere-oferta. Riscul este limitat prin existenta a cel putin trei furnizori pentru materiale si clauze contractuale privind cresterile de pret.

Societatea are expunere fata de riscul de lichiditate. Riscul este limitat in special prin vanzare pe baza de comenzi ferme si prin stabilirea unui plafon de credit comercial pe fiecare client.

Momentan nu exista un risc in ceea ce priveste creditul, dar asigurarea lichiditatilor este legata de solvabilitatea clientilor.

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

In perioada de 12 luni anterioara listarii S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava nu a derulat oferte de valori mobiliare (nu a emis si oferit noi actiuni).

27. Numele auditorilor

Pentru anul 2016, auditorul financiar ales de A.G.O.A. din 26.04.2016 este doamna Buzas Lucia-Viorica din Suceava, Bld. George Enescu, Nr.12, Sc.C, Ap.17, Membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania, inregistrata cu nr. 786/30.06.2001.

28. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

S.C. S.P.I.T. BUCOVINA S.A. Suceava nu are persoane afiliate si nu detine participatii semnificative in alte societati romane sau straine.

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii

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&pierdere (lei)	2013	2014	2015	S1 2015
Cifra de afaceri	1.168.489	1.117.083	677.208	368.505
Cheltuieli din exploatare	1.451.888	1.422.511	955.600	529.070
Rezultat operational	11.043	1.650	7.501	10.992
Rezultat financiar	-40.823	-35	-1.037.647	-119
Rezultat brut	-29.780	1.615	-1.030.146	10.873
Rezultat net	-29.780	1.615	-1.030.146	10.873
Rezultat net pe actiune	-	0,00027	-	0,001829

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

(Lei)	2013	2014	2015	30.06.2015
Elemente de activ				
Active imobilizate	13.979.263	13.962.659	12.925.239	13.962.772
Active circulante	2.387.545	2.386.212	2.437.477	2.401.062
Cheltuieli in avans	11.093	6.491	0	0
TOTAL ACTIV	16.377.901	16.355.362	15.362.716	16.363.834
Capitaluri proprii	16.225.968	16.227.583	15.197.437	16.238.456
Datorii - total, din care:	151.933	127.779	165.279	125.378
-sub 1 an	151.933	127.779	165.279	125.378
-peste 1 an				
Provizioane				
Venituri in avans				
TOTAL PASIV	16.377.901	16.355.362	15.362.716	16.363.834

4. Bugetele pentru anii 2016 - 2018:

Contul de profit si pierdere(lei) - estimat	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	1.175.000	1.185.000	1.190.000
Cheltuieli din exploatare	1.148.000	1.156.000	1.158.000
Rezultat operational	27.000	29.000	32.000
Rezultat financiar	3.000	3.000	3.000
Rezultat brut	30.000	32.000	35.000
Rezultat net	25.200	26.880	29.400

Rezultat net pe actiune	0,0042	0,0045	0,0049
-------------------------	--------	--------	--------

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

