

MEMORANDUM

***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos
pe AeRO - piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti***

(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 S.S.I.F. ELDAINVEST S.A. Galati in calitate de Consultant Autorizat, cu sediul in Galati, Str. Domneasca, Nr. 17, Bl. B, Ap. 23, jud. Galati, avand C.U.I. 9627870, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/574/1997, Tel./Fax: 0236 473 393; 0236 472 113, autorizata de C.N.V.M. prin decizia nr. 2264/21.11.2007.

Persoanele responsabile din partea Consultantului Autorizat pentru intocmirea Memorandumului sunt:

- Olteanu Florina Carmen, Conducator

Informatiile cuprinse in Memorandum au fost furnizate de Emitent, S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos, cu sediul in Tg. Frumos, Str. Stefan Cel Mare, Nr. 8, Judetul Iasi, avand C.U.I. 2000732, numarul de inregistrare la O.R.C. J22/329/1991, Tel: 0232 710 910, Fax: 0232 712 748.

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

- Balan Ovidiu Gabriel, Administrator

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 Presentare 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 si informatia furnizata in documentele de admitere reflecta corect si complet faptele si situatia emitentului;
- Emitentul nu se afla in procedura falimentului, insolventa, reorganizare judiciara sau lichidare;
- Actiunile sunt integral platite si sunt liber transferabile;
- Emitentul declara ca nu detine informatii cu privire la contestarea hotararii adunarii generale privind admiterea la tranzactionare pe AeRO;
- Consultantul Autorizat declara ca Actul constitutiv al emitentului nu contine prevederi in contradictie cu legislatia pietei de capital.

2. Nume emitent: S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos

3. Domeniu de activitate: Tabacirea si finisarea pieilor; fabricarea articolelor de voiaj si marochinarie, a harnasamentelor si incaltamintei

4. Cod CAEN: 1520

5. Cod fiscal/CUI: 2000732

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J22/329/1991

7. Adresa: Str. Stefan Cel Mare, Nr. 8, Tg. Frumos, Judetul Iasi

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet : 0232 710 910; 0232 712 748;
aurora@mail.dntis.ro; www.aurorasa.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Balan Ovidiu Gabriel, Director General

10. Simbolul de tranzactionare: AUR

11. Codul ISIN: ROAUROACNOR1

12. Scurt istoric al societatii:

Intreprinderea de incaltaminte Aurora Tg. Frumos a fost realizata in urma lucrarilor de investitii efectuate in perioada 1975 -1976. Capacitatea de productie prevazuta in proiect a fost de 1,4 milioane perechi/an incaltaminte cu fete din inlocuitori si talpi din P.V.C. sau cauciuc.

In perioada 1977-1979 s-au desfasurat lucrari de proiectare si investitii pentru dezvoltarea capacitatii de productie prin noi constructii, fapt care a condus la cresterea capacitatii de productie la 2,4 milioane perechi/an si a numarului total de angajati la 1.500.

S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos este infiintata in anul 1991 in baza H.G. nr. 1296/13.12.1990 si in temeiul Legii nr. 15/1990, privind reorganizarea unitatilor economice de stat ca regii autonome si societati comerciale.

Intre 1996 si 1998 s-au achizitionat utilaje noi si s-au incheiat contracte de colaborare cu parteneri din Italia, printre care Batta, Clarks, Donna, Effegi, Colan, Manas. Compania isi creste cota piata prin asimilarea unei game largi de articole pentru femei, barbati si copii.

S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos nu este implicata in litigii semnificative.

S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos nu are contractate credite bancare si are datoriile de 857.937 lei la Bugetul statului.

13. Descrierea activitatii:

Societatea Comerciala Aurora S.A. Tg. Frumos desfasoara o activitate de productie si comercializare de incaltaminte cu fete din piele naturala si inlocuitori, pentru copii, femei si barbati, atat pe piata interna cat si pe cea externa.

Intreaga gama sortimentala de incaltaminte este realizata in sistem de confectii cu talpa aplicata prin lipire. In principiu, procesele tehnologice practicate in prezent sunt utilizate in majoritatea societatilor comerciale de profil din tara.

Obiectul de activitate al societatii consta in:

- Fabricarea incaltamintei, COD CAEN 1520;
- Fabricarea articolelor din blana, COD CAEN 1420;
- Fabricarea articolelor de voiaj, marochinarie si articole de harnasament, COD CAEN 1512;
- Comert cu amanuntul al incaltamintei si articolelor din piele in magazine specializate, COD CAEN 4772;
- Comert cu ridicata al imbracamintei si incaltamintei, COD CAEN 4642;
- Comert cu amanuntul al produselor textile, imbracamintei si incaltamintei, efectuat prin standuri, chioscuri, pietee, COD CAEN 4782.

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

S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos are un capital social subscris si varsat de 457.490 lei care este divizat in 182.996 actiuni nominative si dematerializate, cu o valoare nominala a actiunii de 2,5 lei.

Structura actionariatului conform evidentei Depozitarului Central S.A. la data de 31.12.2014 se prezinta astfel:

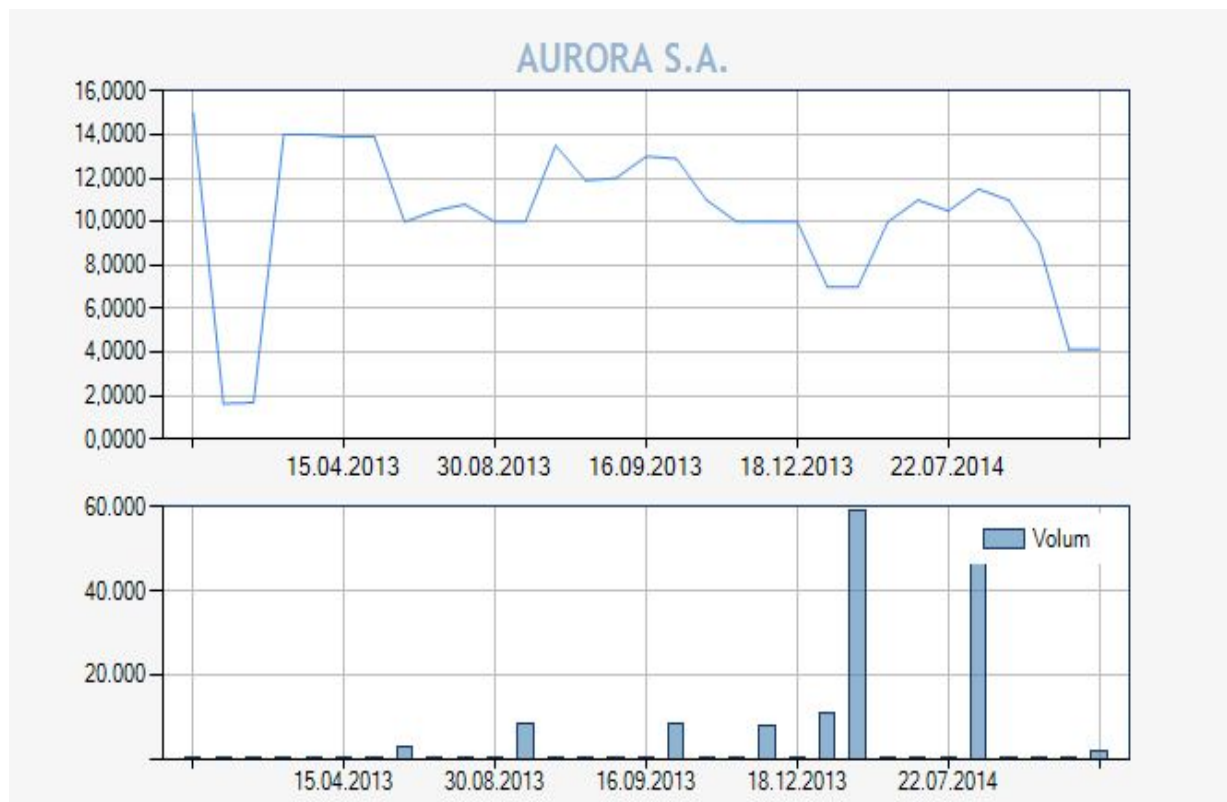
Actionar	Nr. de actiuni	Procent
S.C. Amplo S.A.	70.213	38,3686%
Sandulescu Ilie	47.227	25,8077%
Persoane fizice	62.708	34,2674%
Persoane juridice	2.848	1,5563%
Total actiuni:	182.996	100,0000 %

Numarul de actionari totaliza 1.277, iar free-float-ul reprezinta 35,8237% din totalul actiunilor emise si aflate in circulatie.

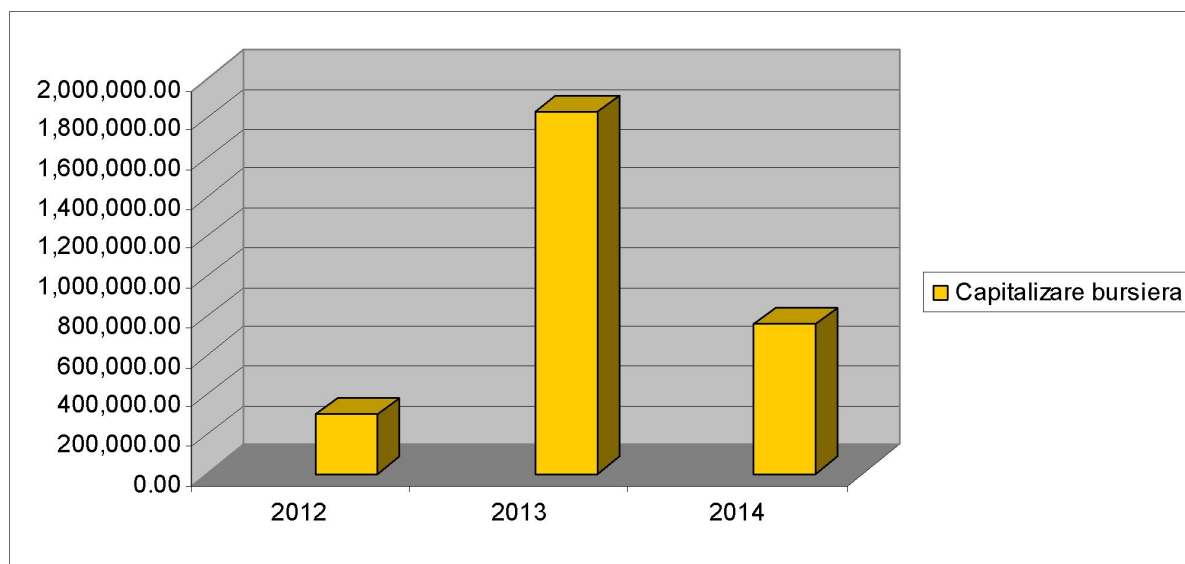
S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos nu are actionari strategici sau fonduri de investitii in structura actionariatului.

Nu exista actiuni restrictionate de la tranzactionare.

Analizand situatia tranzactiilor cu actiuni emise de S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos in ultimii 3 ani, tranzactii efectuate pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS,



capitalizarea bursiera pentru anii 2012, 2013 si 2014, precum si evolutia indicatorilor economici si capitalurile proprii, anticipam o capitalizare bursiera de 1.500.000 lei.



15. Conducerea societatii:

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

- **Marinescu Alexe, Presedinte**

A absolvit Academia de Studii Economice Bucuresti si detine un masterat in Managementul Sistemelor Economice precum si atestate de expert contabil si evaluator ANEVAR. Este Presedinte al Consiliului de Administratie din 2014. Are o experienta manageriala semnificativa in diverse companii si competente profesionale deosebite.

- **Minjineanu Edy Gabriel, membru**

Este licentiat in stiinte juridice, a absolvit cursurile de master in drept, administratie publica europeana. S-a alaturat echipei manageriale S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos incepand din anul 2012. A inceput activitatea profesionala ca si consilier juridic pe probleme de drept civil si comercial. In prezent, datorita experientei acumulate si abilitatilor sale de lucru in echipa si comunicare, este administrator in alte doua societati comerciale tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti.

- **Ristea Augustin George, membru**

Are studii economice, este absolvent al Facultatii de marketing si comert exterior. Din 1998 s-a ocupat de organizarea si controlul operatiunilor de vanzare. Incepand cu 2005 ocupa functii executive la S.C. Argus S.A Constanta si S.C. Lacta S.A Giurgiu. In anul 2014 se alatura echipei manageriale de la S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos.

Conducerea executiva a societatii comerciale este asigurata de:

- **Balan Ovidiu Gabriel, Director General**

Este absolvent al Institutului Agronomic I.I. de la Brad din Iasi. Are o experienta importanta in domeniul comercial. Si-a inceput activitatea in 1993 si a format si coordonat echipe si departamente de vanzari in mai multe companii, printre care S.C. Fares S.A. Orastie si S.C. Vinia S.A. Iasi, obtinand rezultate notabile.

Membrii Consiliului de Administratie si ai Conducerii Executive nu detin actiuni emise de S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos.

16. Detalii cu privire la angajati:

Numarul de salariatii in anul 2014 a fost de 144 si au urmatorul nivel de pregatire profesionala:

- studii superioare - 5;
- studii postliceale si de maistri - 4;
- studii medii - 26;
- studii tehnice profesionale - 107;
- studii gimnaziale - 2.

Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.

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:

Se estimeaza ca 35% din vanzarile de incaltaminte din Romania provin din productia interna, iar restul, de 65%, din import, in principal din Asia.

Principalii competitori pe plan local sunt: S.C. Modin S.A. Suceava si S.C. Husana S.A. Husi, cunoscuti prin forta de munca specializata.

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

Cifra de afaceri realizata in anii 2013 si 2014 din activitatea de productie se compune din urmatoarele activitati:

Structura venituri	2013		2014	
	(lei)	%	(lei)	%
Cifra de afaceri	3.357.097	100%	3.445.906	100%
Incaltaminte	3.265.113	97.26%	3.348.042	97,16%
Inchiriere spatiu	91.649	2,73%	66.851	1,94%
Venituri diverse	335	0,01%	31.013	0,90%

19. Clienti principali/Contracte semnificative:

Societatea lucreaza incaltaminte in sistem lohn (cu materialul clientului). Clientul semnificativ este firma italiana Alma S.P.A. Italia, cu o pondere de 75% din productia realizata, urmata de firma Gartec Husi cu 25%.

20. Principalii indicatori operationali:

Indicatorii operationali ai societatii sunt reprezentati de valoarea productiei marfa pe fiecare sortiment si au inregistrat urmatoarele valori in 2013 si 2014:

Denumire	Valoare productie marfa 2013-lei	Valoare productie marfa 2014-lei

Valoare manopera fete incaltaminte	808.928	1.510.666
Valoare manopera produse finite	2.373.875	2.116.198
Valoare incaltaminte finita pentru intern	353.144	2.279
Total	3.535.947	3.629.143

Denumire	Productia fizica 2012-perechi	Productia fizica 2013-perechi	Productia fizica 2014-perechi
Fete incaltaminte	11.993	46.126	56.550
Produse finite	75.424	88.864	79.276
Total	87.417	134.990	135.826

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare ale societatii in perioada 2012 - 2014 se prezinta astfel:

	2012	2013	2014
Cifra de afaceri-lei	3.039.666	3.357.097	3.445.906
Venituri totale-lei	2.832.588	4.361.403	3.877.313
Cheltuieli totale-lei	3.206.777	4.332.946	3.865.473
Profit brut-lei	-362.267	28.728	11.840
Profit net-lei	-362.267	1.973	11.840
Numar mediu salariat	184	190	144

Cifra de afaceri a inregistrat o tendinta crescatoare in ultimii trei ani. Societatea a reusit sa se redreseze dupa pierderile din 2012, avand un usor profit in ultimii doi ani.

Rezultatul pozitiv realizat la data de 31.12.2014 demonstreaza preocuparea pentru evolutia societatii.

22. Politica si practica privind prognozele

S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos 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

In ceea ce priveste politica de dividend S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos urmareste atat sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 40-50%, in functie de necesarul curent de capital de lucru.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

- intensificarea eforturilor in vederea cresterii productivitatii muncii si a calitatii produselor, pentru mentinerea cotei de piata;
- optimizarea costurilor in vederea reducerii cheltuielilor de productie, desfacere si administratie, cu consecinte directe in obtinerea unui pret de produs competitiv pe piata;
- reducerea consumului de energie electrica si gaz pe unitatea de produs;
- reducerea cheltuielilor cu personalul indirect productiv prin reorganizarea structurii de personal;

- atragerea de personal direct productiv in atelierul pregatit cusut, deficitar ca numar de salariatii;
- prospectari de piata pentru a introduce in fabricatie noi produse cu profitabilitate crescuta sau alte surse de venituri (inchirieri de spatii, colaborari cu terti in vederea cresterii capacitatii atelierului pregatit cusut – operatii simple ce pot fi realizate in afara fabricii - captuseli cusute de terti, etc.);
- dotarea cu utilaje noi, conform programului de investii cuprins in B.V.C. pentru anul 2015;
- cresterea cifrei de afaceri, a profitului pentru acoperirea pierderii, asigurarea de conditii de munca si a unui microclimat corespunzator pentru toti salariatii.

25. Factori de risc

Conducerea societatii identifica, analizeaza si elaboreaza in mod constant strategii de combatere a riscurilor la care se expune societatea in derularea activitatii sale.

Avand in vedere ca veniturile semnificative ale societatii provin din activitatea de export (lucru in lohn), un risc monitorizat atent este reprezentat de riscul valutar.

Tinind cont de activitatea societatii intr-un mediu economic global, fluctuatiile cererii de pe piata influenteaza performantele financiare ale societatii.

Datorita mediului economic general, riscul de lichiditate si riscul de flux de trezorerie au constituit o tematica de interes sporit pentru conducerea societatii si s-a incercat gasirea de solutii optime pentru combaterea acestor riscuri care au inclus printre altele: analize ale scadentelor, eforturi in recuperarea creantelor.

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. Aurora S.A. Tg. Frumos nu a derulat oferte de valori mobiliare (nu a emis si oferit noi actiuni).

27. Numele auditorilor

Situatiile financiare precum si operatiunile societatii comerciale supuse autorizarii supravegherii si controlului A.S.F conform legii sunt auditate.

Auditul financiar este asigurat de Cabinet Expert Albu Silvia, cu sediul in Tecuci, Str. Closca, Nr.13, membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania cu numar de autorizatie 2138.

28. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute:

Emitentul este afiliat cu S.C. Amplo S.A. Ploiesti si cu Sandulescu Ilie care detin 38,3686%, respectiv 25,8077%, din capitalul sau social.

S.C. Aurora S.A. Tg. Frumos nu detine participatii in alte societati romanesti sau straine.

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii

2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere, in baza situatiilor financiare auditate pentru anii 2011, 2012 , 2013 si rezultatelor preliminare pentru anul 2014:

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014P
Cifra de afaceri	3.907.961	3.039.666	3.357.097	3.445.906
Cheltuieli din exploatare	4.014.358	3.179.494	4.301.403	3.837.557
Rezultat operational	-97.032	-346.906	48.700	32.589
Rezultat financiar	-23.052	-15.361	-19.972	-20.749
Rezultat brut	-120.084	-362.267	28.728	11.840
Rezultat net	-120.084	-362.267	1.973	11.840
Rezultat net pe actiune	-	-	0,010	0,065

3. Sinteza pozitiei financiare / bilantul, in baza situatiilor financiare auditate pentru anii 2011, 2012, 2013 si rezultatelor preliminare pentru anul 2014:

(Lei)	2011	2012	2013	2014P
Elemente de activ				
Active imobilizate	1.076.380	982.387	893.895	815.994
Active circulante	2.056.617	1.729.373	2.426.300	2.824.826
Cheltuieli in avans	28.984	2.960	0	0
TOTAL ACTIV	3.161.981	2.714.720	3.320.195	3.640.820
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	2.495.370	2.131.803	2.133.777	2.172.372
Datorii - total, din care:	620.406	582.917	1.186.418	1.468.448
-sub 1 an	620.406	582.917	835.288	975.917
-peste 1 an	0	0	351.130	492.531
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	46.205	0	0	0
TOTAL PASIV	3.161.981	2.714.720	3.320.195	3.640.820

4. Bugetele pentru anii 2015 - 2016:

Contul de profit si pierdere(lei) - estimat	2015	2016
Cifra de afaceri	3.318.512	3.650.363
Cheltuieli din exploatare	3.285.055	3.613.561
Rezultat operational	33.457	36.802
Rezultat financiar	-19.892	-17.903
Rezultat brut	13.565	18.899
Rezultat net	13.565	18.899
Rezultat net pe actiune	0,0741	0,1032

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO