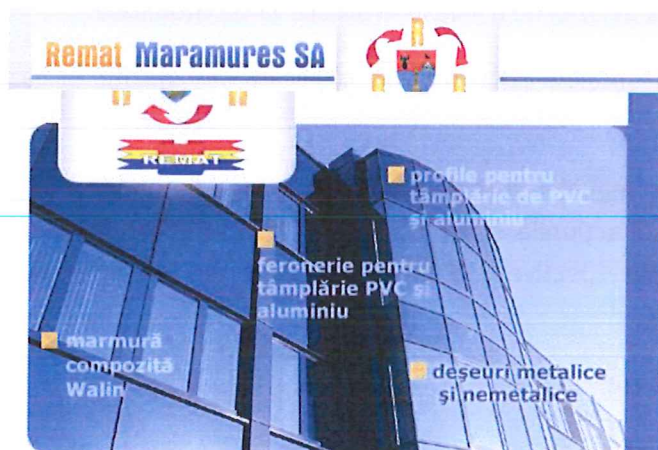


MEMORANDUM

**Întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de Remat Maramureș S.A. pe
AeRO – piața de acțiuni a Burselor de Valori București**



Emitent:
Remat Maramureș SA

Consultant Autorizat AeRO:
S.S.I.F. BRK Financial Group SA

POTENȚIALII INVESTITORI ÎN COMPANIILE LISTATE PE AeRO TREBUIE SĂ FIE ÎN CUNOȘTINȚĂ DE CAUZĂ CU PRIVIRE LA FAPTUL CĂ SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ESTE O PIAȚĂ PENTRU CARE EXISTĂ TENDINȚA SĂ SE ATAȘAZE UN RISC INVESTIȚIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost întocmit de către Consultantul Autorizat pe baza documentelor, datelor și informațiilor furnizate de către emitent.

Informațiile cuprinse în acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fără a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acordă nicio garanție privind oportunitatea plasamentului în valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii își asumă responsabilitatea în luarea deciziei de a investi în aceste valori mobiliare.

Investitorul trebuie să ia în considerare atât avantajele cât și riscurile implicate în investiție în baza unei examinări proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat să se conformeze regulilor și reglementărilor în vigoare, indiferent de legea aplicabilă respectivei operațiuni privind acțiunile și să obțină toate aprobările și avizele necesare pentru a se încadra în dispozițiile legii respective. SSIF BRK Financial Group S.A. nu va avea nici o responsabilitate în legătură cu aceasta.

Investitorii potențiali se vor informa în legătură cu:

- Condițiile de impozitare în vigoare și efectele acestora;
- Cerințele cadrului juridic;
- Orice restricții privind regimul valutar ce pot avea relevanță în cazul subscripției, proprietății sau renunțării la acțiuni.

Consultantul Autorizat și Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgând din investiția efectuată în conformitate cu acest Memorandum în cazuri de forță majoră. Forța majoră înseamnă un eveniment neprevăzut și de neevitat care este în afara controlului părților și care împiedică total sau parțial îndeplinirea obligațiilor contractuale ale părților sau ale uneia dintre părți; aceste evenimente includ dar nu se limitează la: război, dezordini civile, cutremur, incendiu, inundație, alte calamități naturale similare.

Potențialii investitori nu vor interpreta conținutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investiție. Fiecare investitor trebuie să-și consulte proprii consultanți, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscripția, cumpărarea, păstrarea sau transferarea acțiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informațiilor puse la dispoziție de către Emitent în scopul redactării Memorandumului și pe baza informațiilor disponibile provenite din alte surse, așa cum se

indică(de ex. informațiile publicate de către Depozitarul Central pe site-ul Bursei de Valori București cu privire la structura acționariatului).

Informațiile din Memorandum conțin date limitative cu privire la Emitent. Pe lângă faptul că nu poate asigura acuratețea și caracterul complet al informațiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în legătură cu situația emitentului, cu excepția situațiilor în care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, și numai în cazul în care aceste informații sunt disponibile sau puse la dispoziția Intermediarului.

Nu exista informații semnificative neincluse în Memorandum, de natură a influența negativ interesele deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificând conținutul acestui memorandum, Directorul General al emitentului, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni majore sau declarații neadevărate referitoare la acest memorandum.

Consultantul Autorizat declară că societatea Remat Maramureș S.A. este corespunzătoare din punct de vedere al admiterii la tranzacționare pe AeRO și că documentația a fost realizată în conformitate cu cerințele Bursei de Valori București.

DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și în general, perspectivele emitentului.

Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul "Factori de Risc".

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizării Memorandumului declarațiile de perspectivă incluse în memorandum pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

1. Persoane responsabile

REMAT MARAMUREŞ S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului Maramureş sub nr. J24/68/1991, Cod Unic de Înregistrare 2204775, cu sediul în Baia-Mare, str. Oborului nr. 1, reprezentată de d-na. Jeanina Ionela Micoricu, în calitate de Preşedinte al Consiliului de Administraţie şi de Dl. Dumitru Virgil Ivan, în calitate de Director General al societăţii (denumit în continuare "Emitentul").

Verificând informaţiile, REMAT MARAMUREŞ S.A., reprezentată de d-na. Jeanina Ionela Micoricu şi de Dl. Dumitru Virgil Ivan, acceptă responsabilitatea pentru conţinutul acestuia şi confirmă că informaţiile furnizate sunt în conformitate cu realitatea şi că nu conţin omisiuni sau declaraţii neadevărate de natură să afecteze semnificativ conţinutul acestuia.

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de Înregistrare 6738423, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moţilor, nr. 119, reprezentată legal de d-na. Monica Adriana Ivan, director general, în calitate de Consultant Autorizat AeRO înregistrat la Bursa de Valori Bucureşti cu nr. 24/16.01.2015 (denumit în continuare "Consultantul Autorizat"), pentru admiterea la tranzacţionare a emitentului REMAT MARAMUREŞ S.A.

Auditorii financiari ai Emitentului:

Situaţiile financiare ale Emitentului, au fost auditate de G5 Consulting S.R.L., cu sediul în Dej, str. Alecu Russo nr.24, ap. 2, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului Cluj cu nr. J12/943/2002, CUI 14650690, înregistrat la CAFR cu nr. 223/2002, prin d-l auditor financiar, administrator Man Gheorghe Alexandru, auditor înregistrat la CAFR cu nr. 284/2005.

2. Informaţiile generale:

Nume emitent:	Remat Maramureş S.A.
Forma juridică:	Societate pe acţiuni, de naţionalitate română
Sediul social:	Baia-Mare, str. Oborului nr. 1, România
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului Maramureş:	J24/68/1991
Cod Unic de Înregistrare:	2204775
Domeniu de activitate:	Recuperarea materialelor
Obiect de activitate (cod CAEN):	3832 "Recuperarea materialelor reciclabile sortate"

Telefon:	+40 26 222 26 61
Fax:	+40 26222 56 90
E-mail:	office@rematmm.ro
Website:	www.remat-mm.ro
Numele persoanei de legătura cu BVB:	Virgil Dumitru Ivan- Director General
Simbolul de tranzacționare:	REMM
Codul ISIN:	ROREMMACNOR4

3. Scurt istoric al societății

Principala activitate desfășurată de societate este achiziționarea deșeurilor feroase și neferoase și prelucrarea acestora pentru a fi reintroduse în circuitul economic. De asemenea, pe lângă această activitate de bază, societatea a dezvoltat o serie de activități conexe, și anume importul de profile de aluminiu marca Elvial din Grecia, feronerie pentru tâmplarie de aluminiu, tâmplarie PVC marca CCG din Germania și feronerie pentru aceasta, alături de fabricarea și comercializarea produselor din marmură compozită Walin.

Societatea comercială REMAT MARAMURES S.A. s-a privatizat în totalitate în 15.12.1998, odată cu preluarea pachetului majoritar de acțiuni deținut de Fondul Proprietății de Stat (69,42%) de către Asociația Salariaților PAS REMAT și semnarea contractului inclusiv plata integrală a acestor acțiuni. REMAT MARAMURES S.A. a fost înființată prin Hotărârea Guvernului nr. 33 din 14.01.1991, prin reorganizarea fostei Întreprinderi Județene de Recuperare și Valorificare a Materialelor Refolosibile – I.J.R.V.M.R.. Potrivit legii, obiectul de activitate al Emitentului este colectarea, transportul, prelucrarea, preindustrializarea și comercializarea materialelor refofosibile. La fel ca și antecesoarea sa, are acoperire la nivel județean, cu centre de colectare la Sighetu Marmației și Vișeu.

I.J.V.R.M.R. a luat ființă în februarie 1980, prin unificarea D.P.C.D.M. (Depozitul de Prelucrarea și Colectarea Deșeurilor Metalice) și I.P.A. (Întreprinderea de Preindustrializare și Achiziții). Prin această fuziune profilul întreprinderii nou înființate s-a lărgit, în sensul că, pe lângă deșeurile metalice, au fost colectate și prelucrate și deșeuri nemetalice (hârtie, cioburi de sticlă, cauciucuri), precum și materii prime de origine animală (lâna, piei de diverse specii). În 1986 are loc separarea activităților de colectare a materialelor refofosibile, metalice și nemetalice, de materiile prime de origine animală, luând ființă astfel Întreprinderea de achiziții și prelucrarea materiilor prime de origine animală (I.A.P.M.P.O.A.), acțiunea de colectare și prelucrare a materialelor refofosibile metalice și nemetalice rămânând la I.J.R.V.M.R..

4. Descrierea activității



Principala activitate desfășurată de societate este achiziționarea deșeurilor feroase și neferoase și prelucrarea acestora pentru a fi reintroduse în circuitul economic. Deșeurile feroase peste 6 mm se sortează din masa de fier vechi și se transportă pe platforma tehnologică, unde se prelucrează prin debitare oxibutanică la dimensiunile impuse de beneficiar, conform SR 6058-1, pe categorii și simboluri. Acest proces tehnologic impune consumuri de oxigen și gaz butan importante, tehnologia fiind destul de veche. Deșeurile feroase sub 4 mm se sortează pe categorii din masa de fier vechi, se debitează la dimensiuni necesare și se introduc într-o presă (250 tf), unde se presează, obținându-se baloți conform aceluiași SR-6058-1, pe categorii și simboluri.

Deșeurile neferoase și cele nemetalice se transportă în halele de prelucrare unde se sortează conform SR 6058-1 și se prelucrează prin debitare oxibutanică, presare sub formă de baloți, măcinare sau legare în pachete, respectând același SR 6058-1. Toate mărfurile astfel obținute se încarcă în vagoane tip CFR, pe mijloace proprii auto sau închiriate, pentru a fi expediate spre beneficiarii noștri. Deșeurile de hârtie, carton și mase plastice se sortează după feluri și calități, după care se balotează cu ajutorul prese automate de balotat, tip "Presona", dimensiunile baloților putând fi programate în funcție de cerințele beneficiarului.

În faza de manipulare, încărcare, sortare sau transport intern se folosesc mijloacele din dotarea proprie cum ar fi: macara portal 20 tf, macara AMT, utilaj de încărcare cu greifer "Fuchs", autospecială de transport container cu abrochiper pentru încărcare și autoîncărcare, motostivuitoare, ifron cu greifer, buldoexcavatoare, încărcător. Pentru faza de debitare la tăierea oxibutanică se folosesc aparate de tăiere tip "Brenner", produse de S.C. ROTES S.A. Târgoviște, motofierăstraie și electrofierăstraie.

În perioada 2014-2016 Emitentul a accesat și implementat două proiecte cu finanțare parțial nerambursabilă, în asociere cu Ax Perpetuum Impex S.R.L., țin cadrul Clusterului Mobilier Transilvan, ambele pe Programul operațional Sectorial "Creșterea Competitivității Economice", unul de 899.646,64 lei (din care 705.351,40 lei nerambursabili), care a vizat servicii de consultanță pentru pregătirea proiectului de investiții "Reciclarea deșeurilor rezultate din producție în cadrul polului de competitivitate", acesta din urmă în valoare de 8.752.757,75 lei (din care 4.639.046,61 lei nerambursabili). Cu ajutorul acestui proiect s-a reușit modernizarea atelierului mecanic al societății și crearea infrastructurii pentru noile utilaje achiziționate, respectiv un motostivuitoare, o linie complet

automatizată de reciclare deșeuri din mase plastice, prese de balotat și conainere pentru deșeuri și un utilaj de manipulare cu cap tractor.

Pentru mai multe informații cei interesați pot accesa site-ul www.remat-mm.ro.

5. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

La data de 07.12.2017, conform informării către societate a Depozitarului Central S.A. București, numărul total de acțiuni emise este de 307.072 acțiuni, valoarea nominală a unei acțiuni este de 3,73 lei, iar valoarea capitalului social este de 1.145.378,56 lei.

În ultimii cinci ani nu au avut loc reorganizări ale societății.

Structura sintetică și consolidată a acționariatului, conform aceluiași document furnizat de către Depozitarul Central S.A. București, la data de 13.12.2017, este următoarea:

- Confecții Vaslui S.A. – 39,0622%
- Micoricu Bogdan George – 13,4040%
- Alte persoane fizice – 46,4559%
- Persoane juridice – 1,0779%

6. Conducerea societății

Emitentul este administrat într-un sistem unitar, de către un Consiliu de Administrație compus din cinci membri. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani, fiecare dintre administratori fiind reeligibili. Membrii în funcție ai Consiliului de Administrație sunt:

- Micoricu Jeanina Ionela – Președinte

Vârsta: 25 ani

Calificare:

Specializarea Engleză-Franceză, facultatea de Litere, Universitatea din Oradea

Experiența profesională:

2013-2015- Responsabil Hospitality la Hotel "Perla", Băile 1 Mai

2015-prezent- Manager Hotel "Perla" (AlinBogdan S.R.L.), Băile 1 Mai

2017-prezent- Președinte al Consiliului de Administrație al Remat Maramureș S.A.

- Ivan Dumitru Virgil – membru, Director General

Vârsta: 41 ani

Calificare:

Specializarea Finanțe-Bănci, Facultatea de Științe Economice, Universitatea din Oradea

Experiența profesională:

1999-2015- Economist la AJVPS Bihor

2011-prezent- Membru în Consiliului de Administrație al Remat Maramureș S.A.

2015-prezent- Director General al Remat Maramureș S.A.

- Ianc Florin Alin – membru

Vârsta: 47 ani

Calificare:

Facultatea Tehnologia Construcțiilor de Mașini, Universitatea Tehnică Timișoara

Experiența profesională:

1995-1999- Inginer mecanic la Înfrățirea Oradea S.A.

1999-2002- Administrator la Timeteam Serv S.R.L.

2002-2017- Administrator la Dumbo S.R.L., CSV Platza S.R.L.

2015-prezent- Membru în Consiliului de Administrație al Remat Maramureș S.A.

- Marcu Viorel – membru

Vârsta: 48 ani

Calificare:

Facultatea de Științe Juridice, Universitatea din Oradea

Experiența profesională:

1993-prezent- Administrator la Marcu Impex S.R.L.

2005-prezent- Administrator la Flores M&L S.R.L.

2006-prezent- Administrator la Alpin Oil S.R.L.

2015-prezent- Membru în Consiliului de Administrație al Remat Maramureș S.A.

- Buta Delia Alina – membru

Vârsta: 25 ani

Calificare:

Specializarea Contabilitate și Informatică de Gestiune, Facultatea de Științe Economice,
Universitatea din Oradea

Experiența profesională:

2012-2015- Contabil la Hotel "Perla", Băile 1 Mai

2014-prezent- Administrator Hotel "Perla" (AlinBogdan S.R.L.), Băile 1 Mai

2017-prezent- membru al Consiliului de Administrație al Remat Maramureș S.A.

Conducerea executivă a societății este asigurată de către o echipă de directori compusă din Directorul General și Directorul Financiar. La data întocmirii prezentului Memorandum, conducerea executivă este asigurată de:

- Ivan Dumitru Virgil – Director General

- Covaciu Georgeta – Director Financiar

Vârsta: 25 ani

Calificare:

Specializarea Contabilitate și Informatică de Gestiune, Facultatea de Științe Economice,
Universitatea Babeș-Bolyai Cluj-Napoca

Experiența profesională:

1993-2008- Economist la Remin S.A. Baia-Mare

2008-2016- Expert contabil, autorizat CECCAR

2016-prezent- Director Financiar al Remat Maramureș S.A..

Acțiuni deținute de membrii conducerii:

NR. CRT.	NUME	NUMĂR DE ACȚIUNI	PROCENT DE DEȚINERE
1	Ianc Florin Alin	20.842	6,7873%
2	Marcu Viorel	27.729	9,0301%
3	Ivan Dumitru Virgil	1.003	0,3266%

7. Detalii cu privire la angajați

Emitentul își respectă angajații recunoscându-le devotamentul și profesionalismul. Emitentul oferă condiții de angajare corecte, bazate pe competență și creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contribuția fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esențială din managementul performanței. Deoarece angajații reprezintă una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, Emitentul investește continuu în pregătirea lor.

Numărul mediu al angajaților societății în anul 2017 a fost de 66 de persoane, din care 9% cu studii superioare, 6% cu studii medii, 20% absolvenți de școală profesională și 65% muncitori necalificați.

Raporturile dintre managementul societății și angajați sunt cele reglementate de legislația muncii. Nu s-au înregistrat elemente sau stări conflictuale care să conducă la o afectare a raporturilor dintre angajator și angajați, între conducere și personalul din societate existând o relație bazată pe disciplină, încredere și înțelegere reciprocă.

8. Cota de piață / Principalii competitori

Întrucât societatea își desfășoară activitatea preponderant în arealul județului Maramureș, unde nu există studii de profil pe piața materialelor reciclate, nu se pot furniza informații relevante privind cota de piață deținută. Competitorii principali ai Emitentului sunt Non Ferro S.R.L. Baia-Mare, care comercializează deșeuri reciclabile, Rematinvest S.R.L. Zalău și Vrancart S.A. Adjud.

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

Conform Situațiilor financiar-contabile ale societății aferente anului 2016, Cifra de Afaceri a avut următoarea structură:

Producție vanduta	99,9%
Vânzare mărfuri	0,01%

10. Clienți principali/ Contracte semnificative

Emitentul livrează deșeurile și produsele la mai multe firme din țară, printre care se numără AMBRO, REMAT PLUS, HAMBURGER RECYCLING ROMANIA, REMAT MG, PROINTERMED, NONBAT. Societatea nu are dependențe semnificative față de un singur client.

11. Principalii indicatori operaționali

Structura organizatorică a companiei Remat Maramureș S.A, este astfel concepută încât să acopere distinct toate funcțiunile sale. Această structură este aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Principala activitate a Emitentului este achiziționarea deșeurilor de carton, hârtie, mase plastice, materiale feroase, neferoase și prelucrarea acestora pentru a fi reintroduse în circuitul economic.

Pe segmentul de deșeu carton și hârtie s-a înregistrat o creștere a procesărilor de 29,43%, de la 5.008 tone în anul 2015 la 6.482 tone în 2016. Cantitatea de deșeu fier, tablă și oțel recuperată și comercializată a crescut în cursul anului 2016 cu 28,66%, până la 1.927 tone, la această creștere contribuind în mare măsură creșterea numărului de clienți.

Cantitatea de deșeuri neferoase valorificată a înregistrat o creștere față de anul anterior cu 35,26%, pe când cea recuperată din acumulatori uzați a crescut cu 50,74%, iar cea din mase plastice a crescut cu 214,25%.

12. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Comparativ cu semestrul I al anului 2016, cifra de afaceri aferentă primului semestru al exercițiului financiar 2017 prezintă o creștere de aproximativ 32,5%, în valoare netă de 1.748.118 lei. Rezultatul operațional înregistrat la jumătatea anului 2017 este pozitiv, consemnându-se un profit din exploatare de 703.100 lei și un profit net de 567.010 lei. Capitalurile proprii marchează o creștere de circa 10,6% în aceeași perioadă de raportare în cursul anului 2017, atingând o valoare netă de 5.355.639 lei. Conducerea societății a urmărit în permanență optimizarea costurilor, monitorizând cu atenție cheltuielile societății. Astfel, cheltuielile din exploatare au crescut cu 1.158.631 lei, de la 5.505.951 lei în semestrul I 2016 la 6.664.582 lei la finele ultimei perioade de raportare a Situațiilor financiar-contabile a societății (semestrul I 2017), ele având un ritm de creștere de 21%, inferior celui de creștere a veniturilor din exploatare.

13. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

Politica Societății cu privire la prognoze vizează elaborarea, avizarea și execuția bugetului de venituri și cheltuieli, cu o frecvență anuală. Prognozele vor fi fundamentate pe un complex de analize și decizii prin care managementul evaluează nivelul surselor de venituri și perioada în care urmează să

se încaseze, dimensionează categoriile de cheltuieli necesare, le prioritizează și le prevede în strânsă corelare cu perioada de încasare a veniturilor.

Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli se definitivează și se avizează de către membrii conducerii executive, urmând să fie aprobat de către Consiliul de Administrație și ulterior, de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

După aprobare, bugetul de venituri și cheltuieli se comunică angajaților societății, împreună cu obiectivele anuale.

14. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

Emitentul declară că respectă Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO referitoare la politica și practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat se va repartiza de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la finele fiecărui exercițiu financiar. În cazul în care Emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar.

Dividendele se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată, în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale Ordinară a Acționarilor de stabilire a dividendelor distribuite.

Societatea respectă legislația din România și aplică un impozit cu reținere la sursă pentru plata dividendelor, în cotele stabilite în Codul Fiscal. Acționarii nerezidenți, care doresc aplicarea convenției de evitare a dublei impuneri încheiate între România și țara lor de rezidență, trebuie să prezinte, până la data plății, certificatul de rezidență fiscală valabil pentru anul în care se plătește dividendul net.

15. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliul de Administrație

Emitentul promovează o creștere profitabilă prin atingerea obiectivelor financiare pentru a asigura succesul pe termen lung. Obiectivele Emitentului vizează consolidarea pe piața materialelor

reciclabile, lărgirea capacității actuale de procesare și chiar creșterea acesteia prin atragerea de forță de muncă și continuarea programului de investiții. Având în vedere creșterea prețurilor la carton și materiale plastic, societatea își îndreaptă atenția spre aceste ramuri ale activității, unde marjele de profit sunt mai mari grație capacităților tehnice instalate de transformare a materiei prime mase plastice în granule.

Pentru anul 2018, Emitentul a încheiat deja contracte cadru cu câțiva clienți importanți, care pot asigura continuitate și un volum de livrări superior anului 2017. În paralel, conducerea executivă încearcă dezvoltarea și a altor activități generatoare de profit, precum și un plan de eficientizare a utilizării activelor imobilizate ale companiei.

Măsurile de eficientizare ale costurilor includ, fără a se limita la:

- Identificarea de furnizori alternativi pentru fiecare tip de material reciclabile;
- Derularea unui proces de selecție de oferte pentru achizițiile de bunuri și servicii;
- Stabilirea unor etape clar definite în procesul de negociere a ofertelor și urmărirea politicii interne de aprobare/autorizare a achizițiilor;
- Urmărire strictă a costurilor realizate versus cele estimate.

16. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori, respectiv sistematice și nesistematice.

Riscurile sistematice sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează Emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piață constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitenții raportează evenimente deosebite. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

Riscul politic constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Acest risc include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Totuși, datorită faptului că în prezent România este membru al Uniunii Europene, iar tendința în materie legislativă este de a se alinia la legislația europeană, se diminuează acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Autoritățile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor și nu atât de cea a acționarilor sau creditorilor. Emitentul respectă cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de Emitent. Factorul de risc legislativ specific sectorului în care Emitentul își desfășoară activitatea este reprezentat de politica de creștere repetată a salariului minim pe economie a Guvernului României, care a condus la creșterea cheltuielilor salariale ale societății. Acestea reprezintă principala categorie de costuri pentru Emitent, iar modificările lor au un impact semnificativ asupra profitabilității.

Riscul de inflație și riscul dobânzii afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

Globalizarea. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea Emitentului sau cursul acțiunilor.

Riscurile nesistematice afectează numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

Riscul de preț este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor Emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de Emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață gândită în principal pentru companii de mai mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitenților, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze. Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operaționale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc generat de gradul inerent de eroare umană implicit oricărui tip de activitate.

Atragerea și păstrarea angajaților calificați. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrația, neadaptarea sau scaderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de Emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată. Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea Emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajaților de înaltă calificare în favoarea companiilor private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensații peste nivelul actual oferit de către Emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a Emitentului. Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Riscul de lichiditate. Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor facilități de descoperire de cont disponibile. Datorită naturii activității desfășurate, societatea urmărește să aibă flexibilitate în menținerea de astfel de posibilități de finanțare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplică pentru a identifica, a evalua și a răspunde riscurilor potențiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, având proceduri proprii privind achizițiile, vânzările precum și pentru multe alte operațiuni.

17. Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării

În ultimele 12 luni anterioare întocmirii prezentului Memorandum (18.01.2017-17.01.2018), societatea nu a derulat operațiuni de ofertă de valori mobiliare.

18. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există

Nu este cazul.

19. Litigii

Nu este cazul.

20. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Remat Maramureș S.A. nu deține participații în alte societăți comerciale.

Emitentul declară că își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Memorandum.

Dupa cunostințele sale și cu luarea în considerare a diligențelor depuse de Emitent în vederea asigurării realității, exactității, acurateții, precum și a caracterului complet al informațiilor, Emitentul declară că informațiile cuprinse în Memorandum reflectă cu acuratețe și complet faptele și situația sa și sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Consultantul Autorizat declară că, după cunoștințele sale, informațiile cuprinse în Memorandum sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

EMITENT

REMAT MARAMUREȘ S.A.

Director General

Dumitru Virgil Ivan



CONSULTANT AERO

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A.

Director General Adjunct

Monica Adriana Ivan



Anexa 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, daca a fost intocmit

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	S1 2016	S1 2017
Cifra de afaceri	4,686,537	6,649,771	11,655,489	7,120,467	5,372,349
Cheltuieli din exploatare	5,494,521	7,093,725	11,438,486	6,664,582	5,505,951
Rezultat operational	955,281	-58,374	867,647	252,033	703,100
Rezultat financiar	-4,628	-175,489	-89,668	-35,003	-46,624
Rezultat brut	950,653	-233,863	777,979	668,097	205,409
Rezultat net	799,420	-233,863	703,453	567,010	205,409
Rezultat net/actiune	2.6034	-0.7616	2.2908	1.8465	0.6689





Anexa 3. Sinteza pozitiei financiare / bilantul, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit.

	2014	2015	2016	30.06.2017
ELEMENTE DE ACTIV				
ACTIVE IMOBILIZATE	3,817,330	8,482,566	8,228,893	8,051,729
ACTIVE CIRCULANTE	9,028,026	3,399,636	3,792,700	3,797,866
CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	12,845,356	11,882,202	12,021,593	11,849,595
ELEMENTE DE PASIV				
CAPITALURI PROPRII	5,123,956	4,890,092	4,841,218	5,355,639
DATORII TOTAL	2,399,428	2,833,220	3,485,690	3,031,373
DATORII SUB UN AN	1,598,131	743,220	1,667,170	1,518,523
DATORII PESTE UN AN	801,297	2,090,000	1,818,520	1,512,850
PROVIZIOANE	0	0	0	0
VENITURI IN AVANS	5,321,972	4,158,890	3,694,685	3,462,583
TOTAL PASIV	12,845,356	11,882,202	12,021,593	11,849,595



Anexa 4. Bugete, cel puțin pentru anul în curs și, dacă există, pentru o perioadă de 3 – 5 ani

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE(LEI)	2017	2018	2019	2020	2021
CIFRA DE AFACERI	14,800,000	NA	NA	NA	NA
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	10,846,000	NA	NA	NA	NA
REZULTAT OPERATIONAL	3,954,000	NA	NA	NA	NA
REZULTAT FINANCIAR	0	NA	NA	NA	NA
REZULTAT BRUT	1,000,000	NA	NA	NA	NA
REZULTAT NET	840,000	NA	NA	NA	NA
REZULTAT NET PE ACTIUNE (LEI)	2.7355	NA	NA	NA	NA



