

**MEMORANDUM****intocmit pentru admiterea actiunilor emise de SC ATM - CONSTRUCT SA PLOIESTI pe AeRO –  
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti  
(Document de Presentare 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.*

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.

**1. Persoane responsabile:**

Informatiile prezentate in acest document cu referire la Emitent, au fost furnizate de SC ATM - CONSTRUCT SA PLOIESTI, societate romaneasca, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J29/645/1991, cod fiscal RO 1352528, cu sediul social in STR.ROMANA 150, PLOIESTI, PRAHOVA, România, telefon/fax: 0244-543843 / 0244-513469, email: office@atmconstruct.com, Web page : [www.atmconstruct.com](http://www.atmconstruct.com).

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Emitentului:

- Popescu Stefan-Ion – Presedinte consiliu de administratie si director general ;
- Kuztos Alexandru- Administrator si director general adjunct;
- Ion Georgeta- director economic;
- Popescu Liviana-Veronica- economist, sef Birou resurse umane, actionariat si administrativ.

Acest Memorandum a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de Emitent, de catre GOLDRING S.A., in calitate de Consultant Autorizat al Emitentului, cu sediul in str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, Targu-Mures, Romania, cod unic de inregistrare RO10679215, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J26/440/1998, Atestat CNVM: 372/29.05.2006, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR01SSIF/260045, Decizia 2734/08.08.2003, capital social subscris si varsat: 400.000 lei, telefon/fax :+4 0265 269 195, e-mail: [www.goldring.ro](http://www.goldring.ro).

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Consultantului Autorizat:

ZAHAN VIRGIL ADRIAN – Director General.

**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 aprofundata 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.

**2. Nume emitent: SC ATM - CONSTRUCT SA PLOIESTI****3. Domeniu de activitate:** Lucrari de constructii a drumurilor si autostrazilor**4. Cod CAEN: 4211 - Lucrari de constructii a drumurilor si autostrazilor.** Societatea are si obiecte secundare de activitate, asa cum sunt specificate in actul constitutiv, anexat prezentului Memorandum**5. Cod fiscal / CUI: RO 1352528****6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J29/645/1991****7. Adresa: STR.ROMANA 150, PLOIESTI, PRAHOVA, Romania****8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet:** 0244-543843; 0244-513469, [office@atmconstruct.com](mailto:office@atmconstruct.com), [www.atmconstruct.com](http://www.atmconstruct.com)**9. Numele persoanei de legatura cu BVB:** 1) Popescu Liviana-Veronica**10. Simbolul de tranzactionare: AUXI****11. Codul ISIN: ROAUXIACNOR1****12. Scurt istoric al societatii:**

- ✓ ATM CONSTRUCT este o societate pe actiuni cu capital integral privat infiintata in anul 1991 si este specializata in domeniul transporturilor rutiere si constructiilor industriale. Compania noastra beneficiaza de experienta dobandita de-a lungul a 25 de ani de activitate, fiind dedicati parteneriatelor pe termen lung.
- ✓ ATM CONSTRUCT reprezinta o echipa inovativa, flexibila si stabila formata din specialisti cu experienta in domenii precum transporturile rutiere interne si internationale de marfuri, constructiile civile si industriale si industria petroliera. Personalul calificat si experienta indelungata garanteaza competenta si calitatea superioara a serviciilor si lucrarilor efectuate.
- ✓ Misiunea companiei ATM CONSTRUCT este de a oferi solutii adecvate, rapide, perfect adaptate necesitatilor fiecaruia dintre partenerii nostri, intr-un climat bazat pe incredere, profesionalism si preturi competitive.

Societatea SC ATM - CONSTRUCT SA PLOIESTI nu detine participatii in alte societati romane sau straine.

In prezent, SC ATM - CONSTRUCT SA PLOIESTI nu este implicata in litigii.

### 13. Descrierea activitatii:

ATM CONSTRUCT este o societate pe actiuni cu capital integral privat infiintata in anul 1991 si este specializata in domeniul transporturilor rutiere si constructiilor industriale. Compania noastra beneficiaza de experienta dobandita de-a lungul a 25 de ani de activitate, fiind dedicati parteneriatelor pe termen lung.

ATM CONSTRUCT reprezinta o echipa inovativa, flexibila si stabile formata din specialist cu experienta in domenii precum transporturile rutiere interne si international de marfuri, constructiile civile si industrial si industria petroliera.

Compania noastra ofera o gama complexa de servicii in domeniul transporturilor rutiere:

- Transport rutier intern si international de marfuri generale;
- Transport specializat specific industriei petroliere;
- Transport agabaritic;
- Transport deseuri periculoase – ADR;
- Transport/furnizare material de constructii.

Oferim solutii complete de mecanizare adaptate necesitatilor beneficiarilor:

- Inchiriere utilaje de constructii;
- Inchiriere automacarale;
- Ecologizari/vidanjari;
- Servicii dezapezire.

Executam lucrari de constructii civile si industriale:

- Lucrari de infrastructura;
- Sisteme rutiere;
- Executie/mentenanta drumuri si areuri de sonda;
- Montaj/devieri conducte de transport titei;
- Retele edilitare;
- Hale industriale.

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

Tipul de valori mobiliare: actiuni ordinare. Forma si clasa valorilor mobiliare: actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata. Moneda in care sunt denumite actiunile LEI/RON

Capitalul social al Emitentului: capitalul social al societatii este de 231.902,50 RON, din care subscris si varsat - 231.902,50 RON. Valoarea nominala a unei actiuni : 2,50 RON, nr total actiuni 92.761

Actionarii societatii:

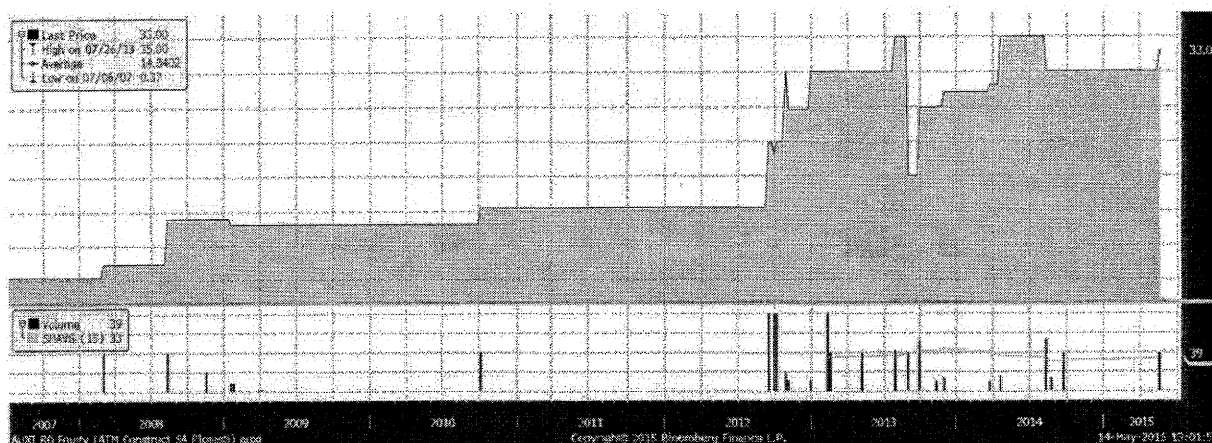
POPESCU STEFAN-ION - 43,4795 %, KUSZTOS ALEXANDRU - 22,1375%, PLESA MARGARETA – 9,1288%. Procent free-float actiuni 25,2542%.

**Istoric de tranzactionare – data start tranzactionare 13.01.1997**

Istoric de tranzactionare pe piata reglementata RASDAQ – CATEGORIA III :

Actiunile AUXI se tranzactioneaza momentan pe piata Rasdaq la categoria a 3-a.

In perioada 2006-2015, evolutiacotatiilor a fost cuprinsa in intervalul 0.37 lei/actiune si 35 lei/actiune, volumele si numarul de tranzactii fiind duse. In ultimul an volumele tranzactionate au crescut, inasa numarul tranzactiilor a ramas scazut. Cotatiile au fost in jurul valorii de 30 lei/actiune.



## 15. Conducerea societatii:

Societatea este condusa de un Consiliu de Administratie, compus din 3 membrii, dupa cum urmeaza:

- POPESCU STEFAN ION - Presedinte al Consiliului de Administratie si director general al societatii - detine un numar de 40.332 actiuni , respectiv 43.48%;
- KUSZTOS ALEXANDRU – Administrator si director general adjunct - detine un numar de 20.468 actiuni respectiv 22.06%;
- PLESA MARIUS – Administrator, nu detine actiuni.

Conducerea executiva a societatii comerciale in prezent se prezinta astfel :

- Director economic - Georgeta Ion
- Director tehnic- Florian Popescu
- Director marketing SMI – Stefan Cristian Popescu  
si
- Director general – Stefan Ion Popescu
- Director general adjunct – Alexandru Kusztos

**POPESCU STEFAN ION** este absolvent al Facultatii de Foraj si Exploatare Zacaminte – Institutul de petrol si Gaze Ploiesti – 5 ani- 1978-1983; Curs postuniversitar specializare – 2 ani: Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea Economiei Agricole si Industrial. Ocupa functia de Director general in cadrul SC ATM CONSTRUCT SA incepand cu anul 1994.

**KUSZTOS ALEXANDRU** este absolvent al Facultatii de Mecanica specializarea Autovehicule Rutiere – Brasov- 5 ani- 1984-1989, are o experienta de peste 20 ani in cadrul SC ATM CONSTRUCT SA in functia de Director Tehnic si Director general adjunct.

**ION GEORGETA** este absolventa Universitatii “George baritiu”, Facultatea de Stiinte Economice – Brasov, specializarea Contabilitatea si Informatica de gestiune; Universitatea Petrol-Gaze – Facultatea de stiinte economice – Master: managementul Sistemelor Microeconomice – 2 ani; C.E.C.A.R Prahova – Expert contabil, are o experienta de peste 17 ani in cadrul SC ATM CONSTRUCT SA in functia de Sef birou financiar-contabilitate si Director economic.

**16. Detalii cu privire la angajati:**

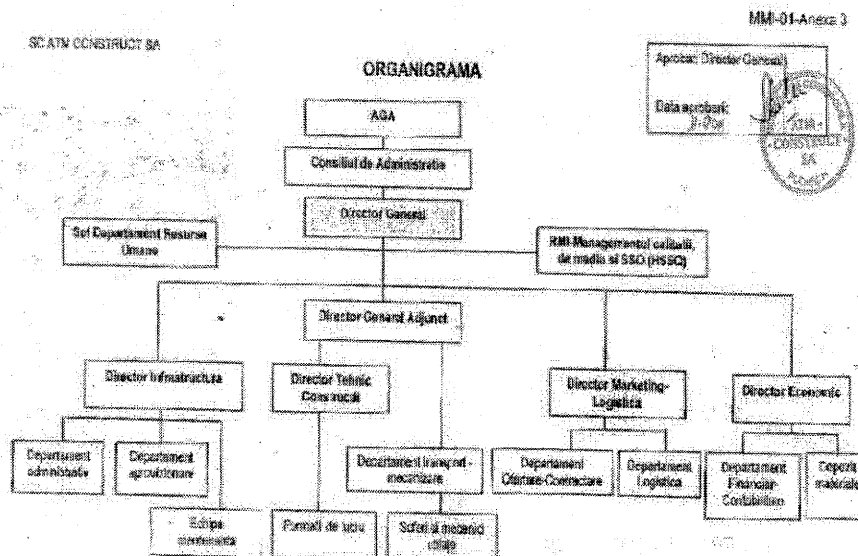
Societatea functioneaza avand un numar de 55 salariati la 31.12.2014, din care:

- 15 angajati cu studii superioare;
- 25 angajati cu studii medii;
- 15 angajati necalificati.

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. In cursul anului 2014 nu au existat greve sau conflicte de munca, toate revendicarile solicitate de angajati au fost rezolvate prin negocieri directe cu reprezentantii sindicatului constituit la nivel de societate.

Organigrama societatii SC ATM CONSTRUCT SA:



**17. Cota de piata / Principalii competitori:**

- pentru activitatea de transport materiale de constructii concurenta este foarte mare datorita micșorării cerintelor pentru aceasta activitate(constructii industriale, infrastructura, etc.) in stadiul actual al economiei locale ;
- pe segmentul de transport specializat in industria petroliera, concurenta este mai mica datorita necesitatii efectuării de investitii considerabile in mijloace de transport cu dotari speciale;
- pentru activitatea de constructii, concurenta este mare datorita volumului mic al investitiilor. In perioada urmatoare ne asteptam la o crestere a volumului de lucrari.

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

Pentru anul 2014 SC ATM- CONSTRUCT SA a realizat o cifra de afaceri in suma de 11.975.240 lei.Cifra de afaceri este structurata pe urmatoarele segmente de activitate : venituri din lucrarile de constructii de drumuri si autostrazi in valoare de 757.780 lei, ceea ce reprezinta 6,16 % din totalul veniturilor , venituri din activitatea de transport de marfuri in valoare de 11.099.019 lei ,ceea ce reprezinta 90,28% din totalul veniturilor . Diferenta de venituri care alcatuiesc cifra de afaceri reprezinta venituri din chirii in valoare de 60.555 lei ,venituri din vanzare marfa in valoare de 42.225 lei , venituri din devize pentru lucrari de reparatii catre terti in valoare de 6.392 lei si venituri din alte activitati in valoare de 5.269 lei.

Pe primul trimestru al anului 2015 ,respectiv in perioada 01.01.2015--31.03.2015 ,SC ATM-CONSTRUCT SA a inregistrat o cifra de afaceri in valoare de 1.735.286 lei ,cifra de afaceri alcatuita din: venituri din activitatea de transport de marfuri in valoare de 1.711.582 lei ,ceea ce reprezinta 89,44% din totalul veniturilor realizate in aceasta perioada . Diferenta de venituri care alcatuiesc cifra de afaceri in aceasta perioada reprezinta venituri din chirii in valoare de 19.006 lei ,venituri din vanzare marfa in valoare de 1.116 lei si venituri din alte activitati in valoare de 3.581 lei.

**19. Clienti principali/ Contracte semnificative:**

- SC J.CHRISTOF E&P SERVICES SRL;
- SC OMV PETROM SA;
- SC TENARIS- SILCOTUB SA
- contracte in derulare pe perioade de 1-2 ani;

## 20. Principalii indicatori operationali:

Societatea nu foloseste indicatori tehnico-operationali

## 21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:

Ultimele rezultate financiare ,aferente perioadei 01.01.2015-31.03.2015,se prezinta astfel:

|                           | Realizari<br>Trim.I-<br>2014(lei) | Realizari<br>Trim.I-<br>2015(lei) | 2015/2014<br>% |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Cifra de afaceri          | 3.058.489                         | 1.735.286                         | 56,73          |
| Venituri din exploatare   | 3.242.429                         | 1.878.945                         | 57,94          |
| Cheltuieli de exploatare  | 3.096.196                         | 1.836.675                         | 59,32          |
| Rezultatul din exploatare | 146.233                           | 42.270                            | 28,90          |
| Venituri financiare       | 31.104                            | 34.765                            | 111,77         |
| Cheltuieli financiare     | 58.433                            | 33.143                            | 56,71          |
| Rezultat financiar        | -27.329                           | 1.622                             |                |
| Venituri totale           | 3.273.533                         | 1.913.710                         | 58,46          |
| Cheltuieli totale         | 3.154.629                         | 1.869.818                         | 59,27          |
| Profit brut/pierdere      | 118.904                           | 43.892                            | 36,91          |
| Impozit pe profit         | 32.100                            | 22.370                            | 69,68          |
| Profit net/pierdere       | 86.804                            | 21.522                            | 24,79          |

Din analiza rezultatelor financiare se constata ca rentabilitatea activitatii a scazut in primul trimestru din 2015 fata de aceeași perioada a anului precedent.

Comparativ cu aceeași perioadă din anul 2014, profitul brut realizat in 2015,pe primele 3 luni, inregistrează scadere si reprezinta 36,91% din acesta.

Profitul net in perioada 01.01.2015-31.03.2015 a scazut ,reprezentand 24,79% din profitul net aferent aceleiasi perioada a anului 2014.

Cifra de afaceri in perioada 01.01.2015-31.03.2015 a scazut ,reprezentand 56,73% din cifra de afaceri aferenta aceleiasi perioada a anului precedent.

Rezultatul obtinut de unitate in trim.I din anul 2015 a fost influențat de rata medie a inflației si de blocajul financiar existent in intreaga economie nationala.

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

**Declarație referitoare la politica și practicile privind prognozele:**

Consiliul de Administrație al SC ATM- CONSTRUCT SA declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Governanță Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Societatea se obligă să furnizeze investitorilor prognoze financiare, conform calendarului anual de raportare financiară elaborat de Conducere, adoptat de Consiliul de Administrație și publicat pe pagina oficială de internet a Societății ([www.atmconstruct.com](http://www.atmconstruct.com)). Acest calendar poate fi revizuit în cursul unui exercițiu financiar, dacă există motive întemeiate, cu informarea promptă a investitorilor. În mod tradițional, prognozele financiare sunt făcute publice către investitori în cursul lunii februarie din fiecare exercițiu financiar și au în vedere rezultate preliminare pentru exercițiul financiar anterior, precum și propunerile privind distribuirea profitului net din anul anterior.

De asemenea, prognozele financiare includ și proiecții ale elementelor de venituri și cheltuieli (bugete de venituri și cheltuieli), precum și proiecții ale elementelor de numerar și echivalente de numerar (bugete de trezorerie), aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor (AGA). Acolo unde este cazul, prognozele financiare vizează și elemente de fluxuri de numerar asociate unor bugete de investiții aprobate de către AGA. În mod tradițional, aceste prognoze sunt furnizate investitorilor pe pagina oficială de internet a Societății ([www.atmconstruct.com](http://www.atmconstruct.com)), începând cu data convocării AGA pentru aprobarea lor. Prognozele astfel publicate vor face parte din rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale puse la dispoziția investitorilor.

În elaborarea prognozelor financiare, Conducerea și Consiliul de Administrație al Societății vor depune eforturi rezonabile pentru a se asigura că ipotezele și scenariile utilizate sunt adecvate și



furnizează estimări realiste privind rezultatele financiare viitoare așteptate sau privind impactul asupra poziției și performanțelor financiare ale Societății.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Societății, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind prognozele financiare. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății ([www.atmconstruct.com](http://www.atmconstruct.com)).

### **23. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativă pentru societățile listate pe AeRO:**

#### **Declarație referitoare la politica și practicile privind dividendele**

Consiliul de Administrație al SC ATM- CONSTRUCT SA declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Guvernanta Corporativă aplicabile emitentilor ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Societatea se obligă să adopte o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta. În consecință, Consiliul de Administrație al Societății enunță următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

- (1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;
- (2) În fundamentarea propunerii privind distribuția profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administrație al Societății va avea în vedere o distribuție echilibrată a profitului net, între partea convenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;
- (3) Dividendele convenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie (Legea societăților nr. 31/1990).
- (4) Distribuția dividendelor convenite acționarilor se poate face prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuția dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administrație al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în

acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuirii de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Societății, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind distribuirea de dividende. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății ([www.atmconstruct.com](http://www.atmconstruct.com)).

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

Planul de dezvoltare a societatii se refera la:

- continuarea proiectului de transport material tubular pe urmatoorii 5 ani (beneficiar SC OMV PETROM SA);
- dezvoltarea activitatii de transport/mentenanta pe noi zone prin externalizarea acestor activitati de catre OMV PETROM sau alte companii;
- diversificarea in permanenta a serviciilor oferite;
- imbunatatirea calitatii serviciilor oferite comparativ cu cele ale competitorilor.

#### **25. Factori de risc**

Orice investitie pe piata de capital implica anumite *riscuri*.

Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Emitentului. Totusi, riscurile prezentate nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in societate, si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii.

Performanta societatii poate fi afectata in timp in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global, conditiile economice, politice si sociale din Romania.

#### **Riscuri pentru rentabilitate**

Rentabilitatea Emitentului in ceea ce priveste operatiunile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din Regiunea Europei Centrale si de Est; in general. In mod special, rentabilitatea societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania;
- schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor;
- modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.

### **Piata de capital si lichiditatea**

BVB prezinta caracteristici similare cu alte burse mici existente in tarile emergente in ceea ce priveste lichiditatea scazuta, volatilitatea pietei si valoarea titlurilor cotate, pretul de piata al actiunilor putand fi influentat si de acesti factori.

### **Tranzactionarea Bursa**

Pretul din piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale societatii, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul pe care activeaza Emitentul si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de societate. De asemenea, bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii ale preturilor, ceea ce poate afecta in mod direct pretul in piata al actiunilor.

### **Riscul economic si financiar**

Operatiunile societatii, precum si perspectivele sale viitoare, ar putea fi afectate negativ de un eventual declin economic in Romania. De asemenea, operatiunile financiare ale societatii pot fi afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu emitentul.

### **Riscuri de contrapartida**

Dificultati economico-financiare la nivelul clientilor emitentului sau alte circumstante legate de acestia pot determina onorarea partiala cu intarziere, sau neonorarea de catre unii dintre clientii emitentului a obligatiilor de plata ale acestora fata de Emitent, cu consecinte negative asupra fluxurilor de numerar, si a contului de profit si pierdere. SC ATM- CONSTRUCT SA, monitorizeaza permanent soldurile de creanta, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa a societatii la riscul unor creante neincasabile.

### **Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende**

Nu exista nicio garantie ca AGOA societatii sa aprobe in viitor distributia de dividende sau a altor venituri catre actionari. Actionarii, ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.

### **Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

#### **Riscul de piata**

Economia Romaniei este intr-un continuu proces de dezvoltare, si de aceea exista un anumit grad de incertitudine in privinta directiei viitoare si a politicii interne si a mediului politic. Schimbarile ce pot aparea in Romania, in masura in care pot fi previzibile, nu vor avea efecte importante asupra pozitiei financiare si a rezultatelor Societatii.

**Riscul valutar**

Societatea este supusa riscului valutar prin tranzactiile exprimate intr-o alta valuta decat leul pe care le realizeaza (atat in desfasurarea obisnuita a activitatii sale, cat si prin contractarea unor imprumuturi in EUR sau USD). Societatea isi desfasoara activitatea in Romania intr-un mediu economic caracterizat printr-un ritm de dezvoltare continua.

**Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata. Societatea incheie contracte de imprumut in valute ale caror rate ale dobanzilor este putin probabil sa varieze.

**Riscul de creditare**

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu isi va indeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara. Activele financiare care supun societatea comerciala la concentrari potentiale de riscuri de creditare in principal creantele din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat, ca urmare a numarului mare de clienti din portofoliul de clienti al societatii. Ca urmare, societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit.

**Riscul lichiditatii**

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare, reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa. Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente lichiditati astfel incat sa isi poata achita obligatiile la datele scadentelor.

**26. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii:** nu este cazul.

**27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista:** nu este cazul

**28. Numele auditorilor:**

Nu e cazul.

**29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute: - nu este cazul**

**Anexe:**

1. 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; daca data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent raport anual, vor fi prezentate situatiile financiare preliminare. Mentioneaza daca situatiile financiare sunt auditate sau nu. Termenele vor fi actualizate in conformitate cu data aplicatiei.

| Contul de profit si pierdere (lei) | 2012       | 2013       | 2014       | S1.2013   | S1.2014   |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Cifra de afaceri                   | 16.947.756 | 12.899.625 | 11.975.240 | 6.456.066 | 6.464.926 |
| Cheltuieli din exploatare          | 15.603.260 | 12.321.725 | 11.431.964 | 6.173.947 | 5.950.767 |
| Rezultat operational               | 1.552.401  | 771.368    | 781.212    | 382.118   | 669.041   |
| Rezultat financiar                 | 17.213     | -133.277   | -154.078   | -50.316   | -35.464   |
| Rezultat brut                      | 1.569.614  | 638.091    | 627.134    | 331.802   | 633.577   |
| Rezultat net                       | 1.286.744  | 473.878    | 478.120    | 246.081   | 506.204   |
| Rezultat net pe actiune (lei)      | 13,8716    | 5,1085     | 5,1543     | 2,6528    | 5,4571    |

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

| (lei)                         | 2011              | 2012              | 2013              | 2014              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Elemente de activ</b>      |                   |                   |                   |                   |
| Active imobilizate            | 6.809.252         | 9.014.733         | 9.656.764         | 8.912.985         |
| Active circulante             | 3.613.612         | 5.630.273         | 3.887.935         | 4.012.140         |
| <b>Total activ</b>            | <b>10.439.243</b> | <b>14.677.517</b> | <b>13.604.559</b> | <b>13002.880</b>  |
| <b>Elemente de pasiv</b>      |                   |                   |                   |                   |
| Capitaluri proprii            | 6.758.106         | 7.901.940         | 7.603.772         | 7.552.154         |
| Datorii - total,<br>din care: | 3.643.282         | 6.741.813         | 5.975.323         | 5.404.216         |
| -sub 1 an                     | 2.025.244         | 4.217.933         | 2.448.552         | 2.371.681         |
| -peste 1 an                   | 1.618.038         | 2.523.880         | 3.526.771         | 3.032.535         |
| Provizioane                   | 37.855            | 33.764            | 25.464            | 46.510            |
| Venituri in avans             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total pasiv</b>            | <b>10.439.243</b> | <b>14.677.517</b> | <b>13.604.559</b> | <b>13.002.880</b> |

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

| Contul de profit si pierdere (lei) | 2014       | 2015      | 2016       | 2017       | 2018       |
|------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Cifra de afaceri                   | 11.975.240 | 8.500.000 | 10.300.000 | 11.100.000 | 12.600.000 |
| Cheltuieli din exploatare          | 11.431.964 | 8.018.000 | 9.650.000  | 10.500.000 | 11.200.000 |
| Rezultat operational               | 781.212    | 390.000   | 455.000    | 580.000    | 660.000    |
| Rezultat financiar                 | -154.078   | -130.000  | -105.000   | -180.000   | -210.000   |
| Rezultat brut                      | 627.134    | 260.000   | 350.000    | 400.000    | 450.000    |
| Rezultat net                       | 478.120    | 200.000   | 270.000    | 300.000    | 340.000    |
| Rezultat net pe actiune (lei)      | 5,15       | 2,15      | 2,91       | 3,23       | 3,66       |



4. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO
5. Actul constitutiv al societatii

