

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

S.C. BRICOMAT S.A.

pe AeRO
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

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

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SC BRICOMAT SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nicio garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar

ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (SC BRICOMAT SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca SC BRICOMAT SA este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

1. Numele si denumirea persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

SC BRICOMATSA cu sediul social in Sibiu, Sos. Alba Iulia,Nr.112, Jud.Sibiu, reprezentata de Dna. Rusu Elena – Presedinte CA.

Verificand informatiile, BRICOMAT SA reprezentata de Dna. Rusu Elena accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

IFB FINWEST SA, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Molnar Octavian, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

COMISIA DE CENZORI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost verificate de o comisie de cenzori formata din Ec. Trana Jan, Ec. Hambasan Maria si Ec. Buzila Adrian.

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

Denumirea	BRICOMAT SA
<i>Sediul</i>	RO –Mun. Sibiu, Sos. Alba Iulia, Nr. 112, Jud. Sibiu
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J32/200/1991
<i>Cod unic de identificare</i>	RO 788333
<i>Telefon</i>	0269.253.037
<i>Fax</i>	0269.229.679
<i>E-mail</i>	office@bricomat.ro
<i>Web</i>	www.bricomat.ro
<i>Domeniu de activitate</i>	Comert cu ridicata al altor bunuri de uz gospodaresc
<i>Cod CAEN</i>	4649
<i>Simbol de tranzactionare</i>	COBL
<i>Cod ISIN</i>	ROCOBLACNOR0
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Blotor Delia

2.2. Scurt istoric al societatii

SC BRICOMAT SA este succesoarea fostei BJATM Sibiu, care prin dispozitiile legale privind infiintarea societatilor comerciale a devenit SC COMAT SA Sibiu. In luna mai 2007 societatea si-a schimbat denumirea in SC BRICOMAT SA.

De la infiintare si pana in prezent societatea a desfasurat activitate de comert cu ridicata si cu amanuntul cu marfuri industriale.

2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 5901/23.02.2015 capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 2.544.207,5 lei, varsat integral de actionari, divizat in 1.017.683 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,5 lei fiecare. Total aport in natura : 1.380.222,5 lei

Structura actionariatului la data de 23.02.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
Carabulea Ilie	609.486	1.523.715, din care in natura 1.380.222,5 lei	59,8895%
Carpatica Asig SA	250.000	625.000	24,5656%
SC Atlassib SRL	132.546	331.365	13,0243%
Alte personae juridice	40	100	0,0039%
Alte personae fizice	25.611	64.027,5	2,5165%
TOTAL	1.017.683	2.544.207,5	100,00%

Capitalizarea anticipata: 1,02 mil. Euro

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu determinat prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (17.03.2014 - 18.03.2015)

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul, exprimat in valoare absoluta, este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float la data de 20.02.2015 este prezentat mai jos:

Actiuni la dispozitia societatii	0 actiuni	0,0000%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari, din care: - Carabulea Ilie: 609.486 actiuni (59,8896%)	609.486 actiuni	59,8896%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care: - Carpatica Asig: 250.000 actiuni (24,5656%) - Atlassib SRL: 132.546 actiuni (13,0243%)	382.546 actiuni	37,5899%
Free Float	25.651 actiuni	2,5205%

Numar actionari: 490

2.4. Conducerea societatii

La data de 16.02.2015 componenta Consiliului de Administratie al BRICOMAT SA este:

Nume	Calitate
RUSU ELENA	Presedinte Consiliu de Administratie
CARABULEA OPREA NICOLAE	Membru Consiliu de Administratie
SERBAN FLORIN	Membru Consiliu de Administratie

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a BRICOMAT SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
JEDER MARIAN PETRU	Director General
BLOTOR DELIA	Director Economic
OROIAN ANUTA	Director Achizitii

Sursa: Emitentul

Membrii conducerii nu detin actiuni in capitalul social al emitentului.

CV-uri membrii conducere

Rusu Elena

Educatie

1999 – 2004 Universitatea Romano – Germana Sibiu – Facultatea de Administratie si Afaceri
- Economist

Experienta profesionala:

1993 – prezent Firme din grupul Atlassib (Atlassib, Transcar, Atlantic Travels) – Contabil sef, Director de Marketing, Director General

August 1975 – Octombrie 1993 ICSMI Hunedoara, IMPPF Sibiu, Transmix SA Sibiu – Vanzator, gestionar, contabil

Carabulea Oprea Nicolae

Educatie

Promotia 2012 Universitatea Politehnica Bucuresti - Facultatea de Transporturi

Experienta profesionala:

2014 – prezent Carabulea Oprea Nicolae – Intreprindere Individuala – activitati de consultanta pentru afaceri si management

2014 – 2015 SC Carpatica Asig SA – Director Adjunct Daune

2012 – 2014 SC Atlassib SRL - Inginer

Serban Florin**Educatie**

Promotia 1987 Institutul Politehnic Cluj Napoca – Tehnologia Constructiilor de Masini

Experienta profesionala:

2012 SC Procema SA Bucuresti – Director zonal
2012 SC Klockner Romania SRL Bucuresti – director Vanzari
2010 – 2011 SC Prosider International Trading Bucuresti– Director Marketing
2009 – 2010 SC Pres Com SRL Brasov – Director National Vanzari
2007 – 2009 SC Fortex SRL Hunedoara – Director Executiv
2006 SC Ambient SRL Sibiu – Manager produs
2005 – 2006 SC Covtex – Feizy SRL Cisnadia – Inginer Desfacere
2004 – 2005 SC Axis Grup SRL Sibiu – Director Executiv
2004 SC Trident Forest Prod SRL – Director General
2002 – 2003 SC Indaltech SRL Sibiu – Director si administrator Unic
1999 – 2002 SC Astral SA Bucuresti – Director de zona
1997 – 1999 SC Extrasib SA Sibiu – Director General pe Platforma panificatie
1993 – 1997 Platforma panificatie Sibiu – Director Comercial, Sef Birou aprovizionare, Sef birou administrativ
1992 – 1993 SC Albu Services Company SRL Sibiu – Sef desfacere
1990 – 1992 SC Comat SA Sibiu – Inginer, adjunct sef birou comercial
1987 – 1990 Fabrica de Mecanica Fina Agnita – Inginer Stagiar

Jeder Marian Petru**Educatie**

1998 – 2002 Universitatea Romano – Germana Sibiu, Facultatea de Administratie si Afaceri - Marketing

Experienta profesionala:

2002 - prezent SC Bricomat SA – Sef Raion, Director de Magazin, Director General
Februarie 2002 – Octombrie 2002 SC Soft Mat SRL Cluj Napoca – Colaborator Vanzari
Iunie 2000 – Februarie 2002 SC MGM System SRL Sibiu – Manager si asociat

Blotor Delia**Educatie**

2005 – 2008 Obtinut calitatea de expert contabil CECCAR
2000 – 2004 Universitatea Lucian Blaga Sibiu, Facultatea de Stiinte Economice, specializarea Finante si Asigurari
1998 Curs operator calculatoare tehnoredactare computerizata
1997 Obtinut calitatea de contabil autorizat CECCAR

Experienta profesionala:

2011 – prezent SC Bricomat SA – Director Economic
2011 SC Atlas Motors SRL, SC Hortisem International SRL, SC Procema Bricomat SA – Contabil sef cu CIM in timp partial
2010 – 2011 SC Hortisem SRL – Director Economic
2008 – 2010 SC Bricomat SA – Director economic si la SC Procema Bricomat SA – Contabil sef cu CIM in timp partial

2007 – 2008 SC Transcar & Jobstl Logistik SRL – Contabil sef
 2001 – 2007 Transcar International SRL – Contabil Sef
 1999 – 2001 SC Transcar Vam SRL Sibiu – Contabil Sef
 1990 – 1997 SC Compa Sibiu - Contabil

Oroian Anuta

Educatie

Absolvent al Institutului Politehnic Traian Vuia – sectia Deformari Plastice si Tratamente Termice - Subinginer

Experienta profesionala:

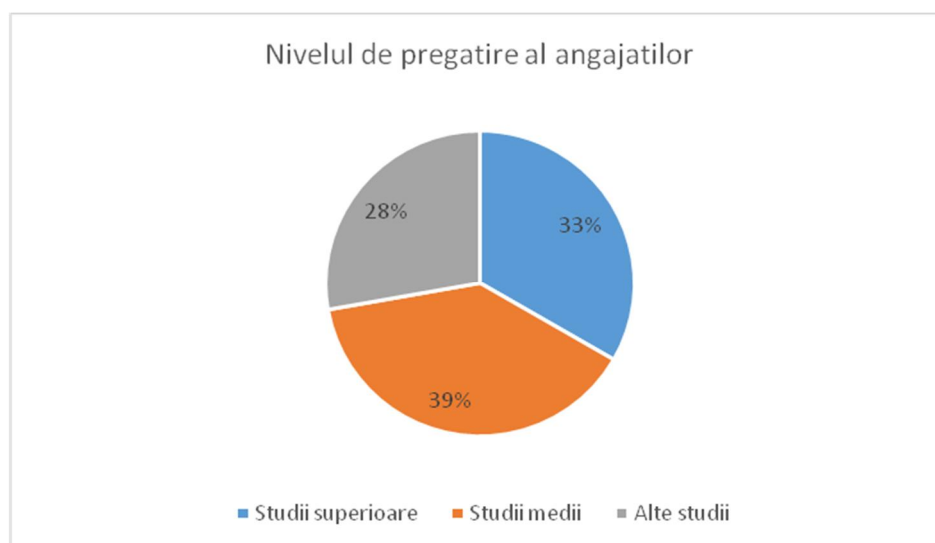
1993 – prezent SC Bricomat SA – Director Achizitii
 1989 - 1993 Ministerul Constructiilor de Masini - Inspector
 1981 – 1988 Intreprinderea Mecanica Mirsa – Sef de atelier

2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creeazaun mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea si încrederea. Contributia fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezinta una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investeste continuu in pregatirea lor.

Numarul mediu al angajatilor societatii in anul 2014 a fost de 16.

Numar angajati	18
Numar mediu angajati	16
Angajati cu studii superioare	6
Angajati cu studii medii	7
Angajati cu alte studii	5



Raporturile între managementul societății și angajați sunt cele reglementate de legislația muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au înregistrat elemente, stări conflictuale de natură afectării raporturilor dintre angajator și angajați, între conducere și personalul din societate există o relație bazată pe disciplină, încredere și înțelegere reciprocă.
Nu există sindicat.

2.6. Descrierea activității

În prezent activitatea societății se desfășoară prin magazinul BRICOMAT care are aceeași locație cu sediul societății – Sibiu Sos. Alba Iulia nr.112.
Încinta societății are o suprafață de teren de peste 129.000 m.p. din care magazinul BRICOMAT ocupă peste 5.400 m.p., iar depozitele și magaziiile din incinta societății circa 25.000 m.p

2.7. Cota de piață / Principali competitori

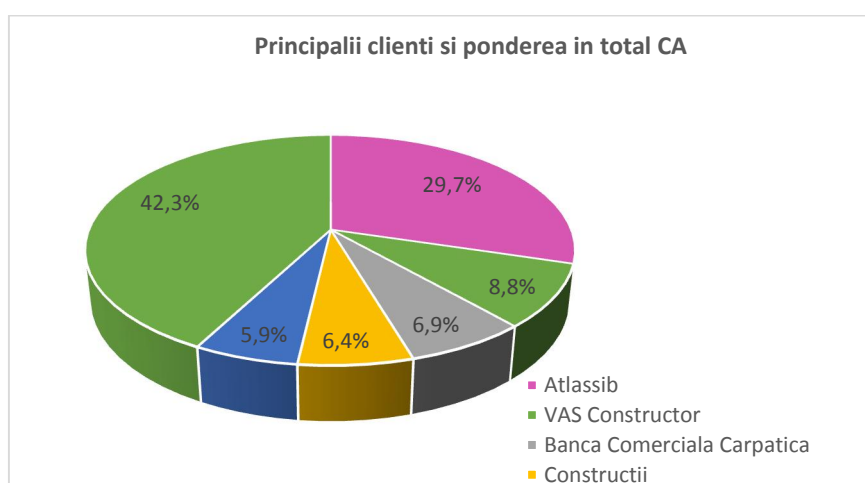
Emitentul este în competiție cu alte societăți de profil active pe plan local.
În structura marfurilor pe care le comercializăm în prezent cea mai mare pondere o detin materialele consumabile, papetărie și curățenie, urmate de metal, materialele de construcții, unelte și scule profesionale, articole pentru amenajări interioare, mobilier, piese și accesorii auto.
Principalele piețe de desfacere pentru comercializarea de marfuri o reprezintă cea locală, respectiv a județului Sibiu.
Concurenții cei mai importanți din piața municipiului și a județului Sibiu sunt: AMBIENT; METRO; BAUMAX; UNIVERSAL CONSTRUCT MARKET; UNIMAT; DEDEMAN.
Prețurile marfurilor vândute prin unitatea noastră sunt aliniate cu cele ale concurenților și se urmărește în primul rând asigurarea celui mai bun raport preț-calitate.
De regulă, asigurăm transportul la domiciliul clientului pentru toate marfurile achiziționate, cu autovehicule din parcul propriu al firmei.
Nu se poate defini o cotă pe piață sau o pondere a produselor și serviciilor neexistând informații suficiente.

2.8. Clienți principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt în principal persoane juridice. Societatea a menținut în bune condiții relațiile cu clienții săi.
Principali clienți sunt societățile din grupul Atlassib și societățile de construcții care realizează diverse obiective în Sibiu și în împrejurimi precum și persoane fizice pentru metal, materialele de construcții, instalații și finisaje; firme de transport pentru piese și accesorii auto; instituții, școli, spitale și centre de asistență socială pentru materiale de curățenie, menaj, grădinarit etc.
Principali clienți sunt: ATCLASSIB SRL, VAS CONSTRUCTOR SRL, BANCA COMERCIALĂ CARPATICA SA, CONSTRUCȚII SA, POSTA ATCLASSIB CURIER RAPID SRL, TIPO TRIB SRL, HARRIS ENTERPRISE SRL, COMTRAM SA, TRANSCAR&JOEBSTL LOGISTIK SRL

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri a emitentului este prezentata mai jos

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
ATLASSIB SRL	29,69%
VAS CONSTRUCTOR SRL	8,83%
BANCA COMERCIALA CARPATICA	6,90%
CONSTRUCTII SA	6,38%
POSTA ATLASSIB CURIER RAPID	5,87%



2.9. Principalii indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Principalele produse comercializate sunt: materiale de constructii, metal, papetarie-consumabile, materiale de curatenie, electrice, piese si accesorii auto

2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

Societăți afiliate

Denumire	Tara de origine	Obiect de activitate	Procent de actiuni detinute
PROCEMA BRICOMAT SA	RO	CAEN 2511- Fabricarea de confectii metalice	29,24%

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1.Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Situații financiare individuale ale emitentului

Situațiile financiare individuale ale emitentului reprezintă situațiile financiare ale S.C. BRICOMAT S.A. Sibiu, întocmite în conformitate cu Legea contabilității 82/1991 republicată și cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

Situațiile financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 și pentru semestrele încheiate la 30 iunie 2013 și 30 iunie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009. Informațiile prezentate mai jos reprezintă o versiune prescurtată a situațiilor financiare ale Emitentului.

Datele operaționale sunt extrase din Raportul administratorilor și bilanțurile financiare pentru anii 2011, 2012 și 2013 și din bilanțurile financiare pentru semestrul I pentru anii 2013 și 2014.

Bilant contabil prescurtat	2011 auditate	2012 auditate	2013 auditate	30.06.2013 neauditate	30.06.2014 neauditate
Imobilizari necorporale	1.848	16.727	12.867	14.797	10.937
Imobilizari corporale	36.712.557	36.135.803	32.987.505	36.128.958	32.940.910
-Terenuri și construcții	34.249.816	34.132.316	32.863.710	34.104.427	32.836.773
-Instalații tehnice și mașini	2.442.217	1.995.787	123.036	2.014.363	103.960
-Alte instalații, utilaje și mobilier	2.778	1.616	759	1.034	177
-Avansuri și imobilizări corporale în curs	17.746	6.084	0	9.133	0
Imobilizari financiare	3.649.339	2.496.480	2.489.907	2.493.412	2.489.992
Active imobilizate	40.363.744	38.649.011	35.490.279	38.637.167	35.441.839
Stocuri	1.479.641	1.411.615	1.514.579	1.881.557	1.768.980
-Mat.prime consumabile	8.491	4.380	3.791	4.215	3.803
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	2.099	2.027	1.055	2.473	1.492
-Produce finite și marfuri	1.469.051	1.405.208	1.509.733	1.647.450	1.433.983
Productie în curs de executie	0	0	0	0	0
Creante	1.224.919	1.420.925	1.698.507	2.097.691	1.215.064
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa și conturi la bănci	90.876	46.078	186.335	59.149	17.099
Cheltuieli în avans	34.938	29.144	30.516	380.653	39.383
Active curente	2.795.436	2.878.618	3.399.421	4.038.397	3.001.143
TOTAL ACTIV	43.194.118	41.556.773	38.920.216	43.056.217	38.482.365
Capital social	2.544.208	2.544.208	2.544.208	2.544.208	2.544.208
Rezerve și fonduri	31.516.166	30.561.715	31.537.782	30.565.082	31.543.050
Capitaluri proprii	34.060.374	33.105.923	34.081.990	33.109.290	34.087.258

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0	0	0
Datorii termen lung + mediu	3.365.108	2.664.570	88.190	3.108.190	105.136
Datorii pe termen scurt	5.768.636	5.786.279	4.750.036	6.695.841	4.289.971
Furnizori de marfuri si servicii	1.626.306	2.108.626	2.632.517	3.115.399	2.121.480
Alte datorii de exploatare	2.945.085	2.270.808	1.604.779	2.754.011	1.569.451
Credite pe termen scurt	1.197.245	1.406.845	512.740	683.535	599.040
Venituri in avans	0	0	0	142.896	0
Datorii	9.133.744	8.450.849	4.838.226	9.804.031	4.395.107
TOTAL PASIV	43.194.118	41.556.773	38.920.216	43.056.217	38.482.365

Contul de profit și pierdere	2011 auditate	2012 auditate	2013 auditate	30.06.2013 neauditate	30.06.2014 neauditate
VENITURI din EXPLOATARE	8.458.615	9.157.241	16.541.502	5.411.685	5.657.761
-Marfuri	5.839.620	8.203.494	11.122.792	5.000.985	5.238.622
-Productia vanduta	2.459.652	806.464	1.262.615	391.532	417.484
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	0	0	0	0	0
-Alte venituri	159.343	147.283	4.156.095	19.168	1.655
-Cifra de afaceri	8.299.272	9.009.958	12.385.407	5.392.517	5.656.106
CHELTUIELI de EXPLOATARE	8.647.453	9.556.873	15.141.471	5.346.608	5.623.572
--marfuri	4.974.806	7.224.051	10.167.280	4.491.148	4.781.166
--mat.prima si materiale	371.761	123.140	121.707	49.598	67.538
--utilitati	311.714	331.416	323.673	202.012	179.658
--salarii	743.984	617.482	672.689	315.667	337.271
--amortizari	494.941	683.665	107.818	-8.940	-10.882
--alte cheltuieli	1.750.247	577.119	3.748.304	297.123	268.821
Rezultat din exploatare	-188.838	-399.632	1.400.031	65.077	34.189
Venituri financiare	307.027	206.335	241.524	8.186	8.270
Cheltuieli financiare	734.267	749.457	662.839	69.896	35.818
Rezultat financiar	-427.240	-543.122	-421.315	-61.710	-27.548
Venituri extraordinare	0	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0	0
Rezultat extraordinar	0	0	0	0	0
Profit brut (EBT)	-616.078	-942.754	978.716	3.367	6.641
Profit net	-616.078	-942.754	978.716	3.367	6.641
--pt.dividende	0	0	0	0	0
--pt.rezerve si fonduri	0	0	0	0	0
--surse proprii finantare (acoperire pierderi)	0	0	978.716	0	0

--nerepartizat	0	0	0	0	0
Numar de salariați	21	20	22	21	21

Situațiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2013 au fost verificate de comisia de cenzori a emitentului.

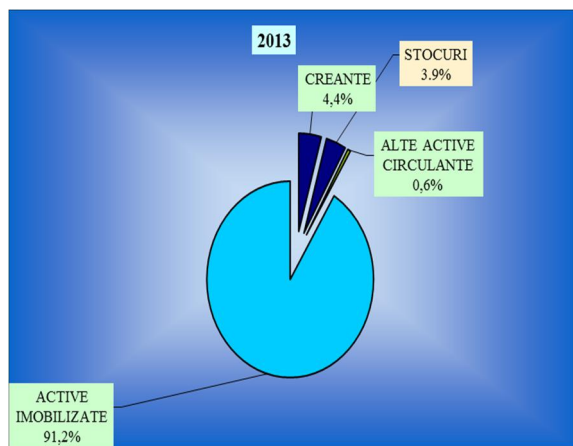
Verificarile au fost desfășurate în conformitate cu OMFP 2861/2009 privind efectuarea inventarierii patrimoniului precum și a modului de valorificare în contabilitate a rezultatelor acestora. De asemenea s-a urmărit respectarea cerințelor Legii nr.82/1991 și a reglementărilor aprobate prin ordinul 3055/2009.

În cadrul verificărilor comisiei de cenzori efectuate în intervalul 2011-2013, anexate la prezentul prospect, opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului că, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății S.C. Bricomat S.A., fiind respectate cerințele normelor de contabilitate din România.

Evoluția elementelor patrimoniale

ACTIV

La data de 31 decembrie 2013, analiza structurală a activului relevă o pondere a activelor imobilizate de 91,19% în totalul activelor administrate de societate, respectiv a activelor circulante de 8,81%.



Activele imobilizate

La data de 31 decembrie 2013 activul total a marcat o depreciere față de sfârșitul anului 2012 de cca. 6,3%, iar la data de 31 decembrie 2012 activul total a marcat o depreciere de 3,8% față de aceeași perioadă a anului precedent, 31 decembrie 2011. La finalul anului 2013 în raport cu sfârșitul anului precedent la nivelul activelor totale, se remarcă mai multe modificări structurale. Pe de o parte s-a consemnat o creștere în valoare netă a activelor circulante, respectiv a poziției “casa și conturi la banca”

(creștere de 304,4%), iar pe de altă parte are loc o scădere a activelor imobilizate de 8,2%, datorată și scăderii semnificative a poziției “instalații tehnice și mașini” (scădere de 93,8%).

La aceeași dată (31 decembrie 2013) activele imobilizate reprezentau 91,19% din activul total. O pondere de cca. 93% în cadrul activelor imobilizate o dețin imobilizările corporale (tendință menținută în tot intervalul de analiză, apreciată ca fiind adecvată profilului de activitate al societății), restul de cca. 7% fiind atribuit imobilizărilor financiare și necorporale necorporale.

La 30.06.2014 activele imobilizate reprezentau cca. 85.5% din totalul activelor.

Imobilizările necorporale dețin o pondere nesemnificativă în totalul activelor imobilizate, de sub (0,1%), reprezentate de licențele pe care societatea le folosește în activitatea curentă.

Activele curente

La sfârșitul anului 2013, **stocurile**, cu o pondere de cca. 45.5% în activele curente, rămân relativ constante pe toată perioada analizată. Evoluția elementelor de natură stocurilor este prezentată alăturat :

Stocuri (lei) valori nete, din care:	2011	2012	2013
-Mat.prime consumabile	8.491	4.380	3.791
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	2.099	2.027	1.055
-Productie in curs de executie	0	0	0
-Produse finite si marfuri	1.469.051	1.405.208	1.509.733
Total	1.479.641	1.411.615	1.514.579

La 30.06.2014 valoarea stocurilor era de 1.768.980 lei, reprezentând 58,9% din totalul activelor curente.

Creanțele au etalat o evoluție fluctuantă pe toată durata perioadei de analiză. Acestea au fost cuprinse valoric între 125.355.951 lei la 31 decembrie 2011, 114.075.193 lei la 31 decembrie 2012 și 126.960.811 lei la 31 decembrie 2013.

Creante (lei) valori nete, din care:	2011	2012	2013
-Creante comerciale	696.463	1.052.977	1.496.876
-Alte creante	528.456	367.948	201.631
Total	1.224.919	1.420.925	1.698.507

La 30.06.2014 valoarea creanțelor era de 1.215.064 lei.

Evoluția disponibilităților societății pune în evidență o fluctuație a lichidității, pe tot parcursul perioadei de analiză.

Indicator	2011	2012	2013
-Casa și conturi la bănci (lei)	90.876	46.078	186.335
-Pondere disponibilităților în total active (%)	0,21%	0,11%	0,48%

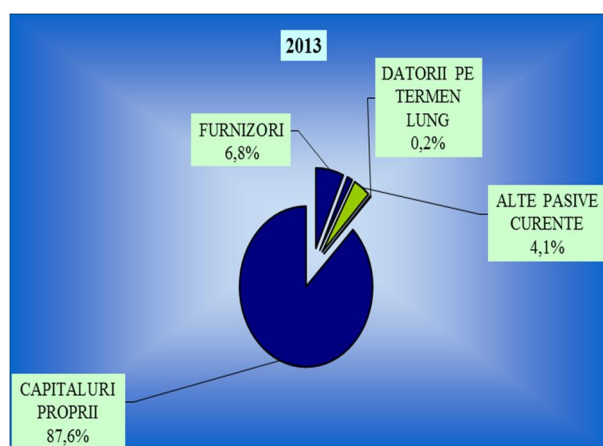
La 30.06.2014 valoarea casei și conturilor la bănci era de 17.099 lei, reprezentând 0,04% din totalul activelor.

La 31.12.2013 **cheltuielile înregistrate în avans** dețin o pondere nesemnificativă (<1%) în totalul activelor administrate.

Politica de finanțare este reflectată în structura pasivelor, prezentată în continuare, fiind subordonată obiectivului de menținerea competitivității societății pe piața “comertului cu

ridicata al altor bunuri de uz gospodaresc”. În acest context nivelul lichidităților este o consecință a resurselor financiare atrase (proprie, împrumutate) pentru finanțarea activitatilor.

PASIV



În perioada supusă analizei ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive au marcat o creștere la 31 decembrie 2013 fata de perioada precedenta, de la 79,6% (2012) la 87,5% (2013), in timp ce in 2012 au marcat o creștere de la 78,8% in 2011 la 79,6% in 2012. Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii consemnează nivele relativ constante, atingând la sfârșitul anului 2013 suma de 34.081.990 lei.

Evoluția capitalurilor proprii este prezentată în continuare, pe natura elementelor constitutive:

Capitaluri proprii (lei), din care:	2011	2012	2013
-Capital social	2.544.208	2.544.208	2.544.208
-Rezultatul exercitiului	-616.078	-942.754	978.716
-Diferente din reevaluare	32.132.244	31.504.469	30.559.066
Total	34.060.374	33.105.923	34.081.990

La 30.06.2014 valoarea capitalurilor proprii era de 34.087.258 lei, reprezentand cca. 88,6% din totalul pasivelor.

Datoriile totale ale companiei, înscrise în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2013 se ridică la nivelul de 4.838.226 lei, a căror structură pe elemente a fost prezentată anterior, în cadrul poziției financiare a emitentului. Scaderea datoriilor totale față de perioada precedentă este de 42,7%.

La 30.06.2014 valoarea datoriilor totale era de 4.395.107 lei.

Evoluția activității de exploatare și a celei financiare

Activitatea de exploatare

În întreg intervalul de analiză, activitatea operațională a emitentului constă, conform obiectului principal de activitate incomertul cu ridicata al altor bunuri de uz gospodaresc(cod CAEN 4649).

Conform raportului de gestiune al administratorilor la 31.12.2013, structura veniturilor operaționale este următoarea:

Indicator	31.12.2011	% in venituri din exploatare	31.12.2012	% în venituri din exploatare	31.12.2013	% în venituri din exploatare
Venituri din prestari servicii	2.291.303	27,09%	806.464	8,81%	1.262.615	7,63%
Venituri din vanzarea marfurilor	5.839.620	69,04%	8.203.494	89,58%	11.122.791	67,24%
Venituri din productie betoane	168.349	1,99%	0	0,00%	0	0,00%
Alte venituri	159.343	1,88%	147.283	1,61%	4.156.095	25,13%
Total	8.458.615	100%	9.157.241	100%	16.541.502	100%

La 30.06.2014 valoarea veniturilor din exploatare era de 5.657.761 lei.

Datele din tabel indică o permanenta fluctuatie a structurii veniturilor anuale (decembrie 2011, decembrie 2012, respectiv decembrie 2013).

Cheltuielile din exploatare la nivelul anului 2013 însumează 15.141.471 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societății dețin o pondere medie (2011-2013) de cca. 6% în totalul cheltuielilor, iar ponderea medie (2011-2013) de la poziția “marfuri” este de 62.5% din total.

La 30.06.2014 valoarea cheltuielilor de exploatare era de 5.623.572 lei.

Analiza structurală comparativă a cheltuielilor din exploatare conform situațiilor prezentate de emitent la se prezintă astfel:

	2011	2012	2013
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100,0%	100,0%	100,0%
--marfuri	57,5%	75,6%	67,1%
--mat.prima si materiale	4,3%	1,3%	0,8%
--utilitati	3,6%	3,5%	2,1%
--salarii	8,6%	6,5%	4,4%
--amortizari	5,7%	7,2%	0,7%
--alte cheltuieli	20,2%	6,0%	24,8%

Analiza ponderilor anuale ale elementelor de cheltuială evidențiază o fluctuatie relativ constantă a proporțiilor acestora în totalul cheltuielilor pe parcursul celor trei ani (2011, 2012, 2013). În ansamblu, se apreciază că există un management neadecvat al costurilor, costuri care nu sunt adecvat ajustate în raport de nivelul veniturilor obținute, in intervalul 2011-2012, in schimb la nivelul anului 2013 managementul costurilor este unul adecvat, costurile fiind adecvat ajustate in raport cu nivelul veniturilor obtinute.

Activitatea financiară

În ceea ce privește desfășurarea operațiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influențat de cheltuielile cu dobânzile bancare și avariatiilor de curs valutar nefavorabile, ocazionate de contractarea creditelor de investiții. Impactul negativ al acestora se reflectă pe tot parcursul perioadei de analiză, cu precădere în anii 2011 și 2012. Evoluția rezultatului financiar în intervalul de analiză este prezentată în continuare:

	2011	2012	2013
Venituri financiare	307.027	206.335	241.524
Cheltuieli financiare	734.267	749.457	662.839
Rezultat financiar	-427.240	-543.122	-421.315

La 30.06.2014 valoarea rezultatului financiar era de -27.548 lei.

În sinteză, din punct de vedere al structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate în cea mai mare măsură de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare. Ponderile elementelor de venit și cheltuială nu suferă mutații importante, per total, în perioada analizată.

ANALIZA IN STRUCTURA [%]

Contul de profit si pierdere	2011	2012	2013	30.06.2013	30.06.2014
VENITURI TOTALE	100%	100%	100%	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	96,50%	97,80%	98,56%	99,85%	99,85%
-Marfuri	66,62%	87,61%	66,27%	92,27%	92,46%
-Productia vanduta	28,06%	8,61%	7,52%	7,22%	7,37%
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
-Alte venituri	1,82%	1,57%	24,76%	0,35%	0,03%
-Cifra de afaceri	94,68%	96,22%	73,80%	99,50%	99,82%
Venituri financiare	3,50%	2,20%	1,44%	0,15%	0,15%
Venituri extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%	100%	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	92,17%	92,73%	95,81%	98,71%	99,37%
--marfuri	53,03%	70,09%	64,33%	82,92%	84,48%
--mat.prima si materiale	3,96%	1,19%	0,77%	0,92%	1,19%

--utilitati	3,32%	3,22%	2,05%	3,73%	3,17%
--salarii	7,93%	5,99%	4,26%	5,83%	5,96%
--amortizari	5,28%	6,63%	0,68%	-0,17%	-0,19%
--alte cheltuieli	18,66%	5,60%	23,72%	5,49%	4,75%
Cheltuieli financiare	7,83%	7,27%	4,19%	1,29%	0,63%
Cheltuieli extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Societatea a desfășurat activități neprofitabile în anii 2011, 2012, în schimb în anul 2013, S1 2013 și S1 2014 a desfășurat activități profitabile.

Astfel, la 31.12.2011, 31.12.2012, respectiv 31.12.2013 societatea a obținut un nivel al veniturilor totale de 8.765.642 lei, 9.363.576 lei, respectiv 16.783.026 lei. Cheltuielile totale aferente au însumat, 9.381.720 lei (31.12.2011), 10.306.330 lei (31.12.2012) și 15.804.310 lei (31.12.2013). În aceste condiții s-a înregistrat pierdere netă de 616.078 lei la 31.12.2011, de 942.754 lei la 31.12.2012 și un profit net de 978.716 lei la 31.12.2013.

La 30.06.2013 valoarea veniturilor totale a fost de 5.419.871 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 5.416.504 lei, iar valoarea profitului net obținut a fost de 3.367 lei.

La 30.06.2014 valoarea veniturilor totale a fost de 5.666.031 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 5.659.390 lei, iar valoarea profitului net obținut a fost de 6.641 lei.

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate și linii de business

Ponderea produselor oferite în totalul cifrei de afaceri a companiei:

Denumire indicator	2011	2012	2013
Cifra de afaceri	100%	100%	100%
Venituri din vânzări marfa	70,36%	91,05%	89,80%
Venituri din producția vândută și servicii prestate	29,64%	8,95%	10,20%

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

O societate trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (asumările ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.

3.4. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Emitentul declara ca respecta Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de catre Adunarea Generala a Actionarilor la finele fiecarui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. In cazul In care emitentul va Inregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generala a Actionarilor va decide asupra modului In care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul in care Adunarea Generala nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

In anul 2011 si 2012 societatea a inregistrat pierderi. Profitul realizat in anul 2013 a fost repartizat pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.

Ca urmare, in ultimii 3 ani, societatea nu a distribuit dividende.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

Emitentul promoveaza o crestere profitabila prin atingerea obiectivelor financiare asumate prin bugetul votat de adunarea generală a actionarilor.

Planul de dezvoltare a afacerii cuprinde masurile necesare pentru continuarea activitatii si realizarea indicatorilor economici propusi in BVC, prin cresterea veniturilor din activitatea de comert, precum si din activitatea de inchiriere a spatiilor excedentare de care dispune societatea, astfel incat sa se obtina profit pentru recupera pierderilor inregistrate in anii anteriori.

CAP. IV **ALTE INFORMATII**

4.1. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori.

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii pietei sau intregului segment al pietei pe care actioneaza emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Actiunile sunt oprite de la tranzactionare in cazul in care emitentii raporteaza evenimente deosebite sau apar situatii litigioase intre actionari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si induce riscul unei pierderi de valoare dupa reluarea tranzactionarii.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si riscul de tara, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe.

Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se alina la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Riscul de inflatie si riscul dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului sau cursul actiunilor.

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

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Pretul de piata al actiunilor poate fi volatil si poate inregistra scaderi semnificative si bruste. In consecinta, investitiile actionarilor emitentului pot fi afectate in mod negativ. scaderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferenta dintre rezultatele anuntate de emitent si estimarile analistilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum si, ca urmare a volatilitatii generale care poate caracteriza Bursa de Valori Bucuresti la un moment dat.

Emitentul a inceput demersurile necesare admiterii la tranzactionare a actiunilor pe sistemul alternativ de tranzactionare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creata din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativa de finantare pentru dezvoltare si este segmentul dedicat titlurilor de capital (actiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca un sistem alternativ de tranzactionare este o piata desemnata in principal pentru companii de mai mici dimensiuni si start-up-uri, pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Sistemul alternativ de tranzactionare nu este o piata reglementata in sensul Directivelor Europene si a legislatiei romanesti privind piata de capital, insa este reglementata prin regulile si cerintele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost infiintat de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzactioneze.

Cerintele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai putin stricte fata de Piata Reglementata.

BVB arecaracteristici specifice in ceea ce priveste lichiditatea si volatilitatea pietei si a valorii titlurilor cotate. Acesti factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzactionare al actiunilor.

Riscurile operationale insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice. El tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile interne, staff-ul sisistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratarii afacerilor datorita erorilor umane.

Atragerea si pastrarea angajatilor calificati. Nereusita in a atrage un numar suficient de mare de personal calificat corespunzator, migrarea, neadaptarea sau scaderea pietei de personal, dar si cresterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfasurata de emitent. Concurenta in privinta atragerii de personal calificat este ridicata.

Unul dintre riscurile legate de personalul si conducerea emitentului il reprezinta posibilitatea pierderii angajatilor de inalta calificare catre companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale si compensatii peste nivelul actual oferit de catre emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implica riscuri, legate atat de eficienta proiectelor cat si de obtinerea surselor de finantare. Emitentul va analiza in detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare si va incerca, de fiecare data, sa-si stabileasca un raport optim intre sursele proprii, cele atrase si cele imprumutate.

Prin **natura activitatilor efectuate**, societatea este expusa unor riscuri variate, dintre care amintim:

Riscul de credit Societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit. Compania are elaborate o serie de proceduri prin aplicarea carora se asigura ca prestarea de servicii se efectueaza catre clienti solvabili. Referintele pentru credite sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi, data de scadenta a creditelor este atent monitorizata si sumele ramase neincasate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine. Desi

colectarea creantelor poate fi inflentata de factori economici, societatea considera ca nu exista un risc semnificativ de pierdere care sa depaseasca ajustarile deja create.

Riscul Valutar Compania este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de imprumuturile exprimate in valuta;

Riscul de rata a dobanzii Fluxurile de numerar operationale fiind afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor in valuta, o parte semnificativa din imprumuturile societatii avand o rata a dobanzii variabila

Riscul de lichiditate Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor facilitati de descoperiri de cont disponibile. Datorita naturii activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

Dependenta fata de un client.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achizitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

4.2. Litigii

Societatea a continuat actiunile in instanta pentru recuperarea debitelor, atat de la clienti cat si de la fostii angajati, unele finalizandu-se prin executari judecatoresti si datorita incheierii procedurilor insolventei, iar altele se afla in derulare.

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

Nu este cazul.

4.4. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Nu este cazul.

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT**SC BRICOMAT SA****Rusu Elena – presedinte CA****CONSULTANT AUTORIZAT****SC IFB FINWEST SA****Octavian Molnar – Director general**