

***MEMORANDUM***  
***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de***

**IPROCHIM 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 (IPROCHIM S.A.) 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:

- Conditii 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 (IPROCHIM S.A.) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca IPROCHIM S.A.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**

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

IPOCHIM S.A., cu sediul social in Bucuresti, ~~str. Mihai Eminescu, nr. 19-21, sector 1~~ J40/6485/1991, CUI 457747, reprezentata de d-na. Aurelia Mihaela OPRESCU in calitate de Director General Interimar/Director General Adjunct,

Verificand informatiile, IPOCHIM S.A. reprezentata prin d-na. Aurelia Mihaela OPRESCU in calitate de Director General Interimar/Director General Adjunct, accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadeverate 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.

***RAPORT DE AUDIT***

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 au fost auditate de GROZA MARIA, auditor independent avand autorizatia nr. 234/2001, eliberata de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

**CAP. II**  
**INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT**

**2.1. Informatii generale**

<i>Denumirea</i>	IPOCHIM S.A.
<i>Sediul social</i>	BUCURESTI, str. Mihai Eminescu, Nr.19-21, Sector1, România
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J40/6485/1991
<i>Cod unic de inregistrare</i>	457747
<i>Telefon</i>	021-211.76.54; 021-211.79.80
<i>Fax</i>	021-210.27.01
<i>E-mail</i>	office@iprochim.ro
<i>Web</i>	www.iprochim.ro
<i>Domeniu de activitate</i>	Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea
<i>Cod CAEN</i>	7112
<i>Simbol de tranzactionare</i>	IPHI
<i>Cod ISIN</i>	ROIPHIACNOR7
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Mihai Rares Banu Untaru – Consilier juridic

**2.2. Scurt istoric al societatii**

~~S.C.~~ IPOCHIM S.A. a fost fondată în anul 1948 ca institut de inginerie tehnologică și proiectare capabil să elaboreze documentații tehnico-economice necesare promovării și dezvoltării industriei chimice din România.

Datorită dezvoltării rapide a industriei chimice românești, cooperării strânse cu institutele de cercetare din domeniu și colaborării cu diverse firme de prestigiu din străinătate, specializate în proiectarea, realizarea și punerea în funcțiune de instalații chimice, IPOCHIM și-a dezvoltat potențialul tehnic, mărindu-și numărul angajaților de înaltă calificare, ceea ce a condus ulterior la o scindare în mai multe institute de profil.

Acest gen de structură în sistem subsectorial s-a păstrat până în 1977, când toate institutele de proiectare din domeniul industriei chimice și petrochimice s-au reunificat într-un singur institut - Institutul de Inginerie Tehnologică și Proiectare pentru Industria Chimică (IITPIC), care a grupat

toate activitățile de inginerie tehnologică și proiectare din acest domeniu foarte diversificat ca profil.

În 1991, în baza Legii nr.15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale, prin H.G. nr.156/07.03.1991, se înființează societatea comercială IPROCHIM S.A. București, cu sediul în Municipiul București, Calea Plevnei nr.137 A, sector 6, cod poștal 77131 prin preluarea integrală a activului și pasivului Institutului de Inginerie Tehnologică și Proiectare pentru Industria Chimică - IITPIC - București, care de la aceeași dată și-a încheiat activitatea.

~~S.C.~~ IPROCHIM S.A. a fost înmatriculată la Oficiul Registrul Comerțului al Mun.București sub nr. 40/6485/1991 din 15.07.1991.

De-a lungul celor ~~65-67~~ de ani de activitate, institutul IPROCHIM a contribuit major la dezvoltarea industriei chimice și petrochimice românești, prin proiectele elaborate pentru cea mai mare parte a obiectivelor industriale din aceste ramuri.

Majoritatea platformelor chimice și petrochimice din România, au beneficiat de de-a lungul timpului de experiența vastă a specialiștilor IPROCHIM și de potențialul tehnic puternic al acestuia. Din aceste platforme unele sunt în funcțiune și în prezent: OLTCHIM Rm.Vâlcea, AZOMUREȘ Tg.Mureș, AMONIL Slobozia, AMURCO Bacău, PETROMIDIA Năvodari, NITRAMONIA Făgăraș, DONAU CHEM Turnu Măgurele, SINTEZA Oradea, DETERGENȚI Timișoara, DERO Ploiești, PETROBRAZI, GA-PRO-CO, CAROM, CHIMCOMPLEX, RAFO, BUTAN GAZ Romania, Platforma Chimică București – POLICOLOR, UZINA DE MEDICAMENTE, CHIMOPAR, ANTICOROZIVUL etc.

S.C. IPROCHIM S.A. este o marcă recunoscută pe plan național și internațional, deținând mai multe atestări și acreditări.

Prin activitatea sa, prin baza de date deținută, precum și prin capacitatea profesională și organizatorică la care funcționează, S.C. IPROCHIM S.A este un institut de proiectare de o importanță deosebită pentru industria chimică și petrochimică.

### ***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. 162554/30.04.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 816.397,50 lei, varsat integral de actionari, divizat in 326.559 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital	Cota de participare la capitalul social
		(lei)	
Statul Roman prin Ministerul Economiei	238.364	595.910,00	72,9926%
COJOCARU DAN	57.218	143.045,00	17,5215%
Pers. fizice	30.808	77.020,00	9,4341%
Pers. juridice	169	422,50	0,0518%
TOTAL	326.559	816.397,50	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 02.02.2015

### **Capitalizarea anticipată: 2,57 milioane euro**

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu, determinata prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (29.04.2014 – 30.04.2015)

### **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 30.04.2015, este prezentat mai jos:***

Actiuni detinute de societate	0 actiuni	0,0000%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari - <b>Statul Roman prin Ministerul Economiei: 238.364 actiuni (72,9926%)</b>	<b>238.364 actiuni</b>	<b>72,9926%</b>
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: - <b>Cojocaru Dan: 57.218 actiuni (17,5215%)</b>	<b>57.218 actiuni</b>	<b>17,5215%</b>
<b>Free Float</b>	<b>326.559 actiuni</b>	<b>9,4859%</b>

***Numarul total de actionari:*** 614

#### ***2.4. Conducerea societatii***

La data de 30.04.2015 componenta Consiliului de Administratie al IPROCHIM S.A. este:

<b>Nume</b>	<b>Calitate</b>
NICOLESCU Petre Iulian	Presedinte Consiliu de Administratie
CARABULEA Marius Iulian	Membru Consiliu de Administratie
BRĂTULESCU Simona – Mihaela	Membru Consiliu de Administratie
VASILESCU Ștefan Bogdan	Membru Consiliu de Administratie
GOZIA Dan - Corneliu	Membru Consiliu de Administratie

*Sursa: Emitentul*

Conducerea executiva a IPROCHIM S.A. este asigurata de catre:

<b>Nume</b>	<b>Calitate</b>
Aurelia Mihaela OPRESCU	<del>p</del> -Director General <a href="#">Interimar</a>
Aurelia Mihaela OPRESCU	Director General Adjunct
Ioana HUTTER	Director Economic

*Sursa: Emitentul*

Membrii consiliului de administratie nu detin actiuni la societate.



**Informații personale**

Nume / Prenume

**Oprescu, Aurelia Mihaela**

Adresă(e)

Telefon(oane)

021.211.79.86

Fax(uri)

021.210.27.01

E-mail(uri)

mihaela.oprescu@iprochim.ro

Naționalitate(-tăți)

română

**Locul de muncă vizat / Domeniul  
ocupațional**

Perioada

2015 - prezent

Funcția sau postul ocupat

Director General [Interimar](#)

Activități și responsabilități principale

Coordonarea activității IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2013 - prezent

Funcția sau postul ocupat

Director General Adjunct

Activități și responsabilități principale

Coordonarea tehnică a activității de proiectare IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2013

Funcția sau postul ocupat

Director General

Activități și responsabilități principale

Coordonarea activității IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2012 - 2013

Funcția sau postul ocupat

Director General Adjunct

Activități și responsabilități principale

Coordonarea tehnică a activității de proiectare IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2011 - 2012

Funcția sau postul ocupat

Director General

Activități și responsabilități principale

Coordonarea activității IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2011

Funcția sau postul ocupat

Director General Adjunct

Activități și responsabilități principale

Coordonarea tehnică a activității de proiectare IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2010 - 2011

Funcția sau postul ocupat

Director General

Activități și responsabilități principale

Coordonarea activității IPROCHIM S.A.

Numele și adresa angajatorului

IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București

Perioada

2009 - 2010

Funcția sau postul ocupat

Director Tehnic

Activități și responsabilități principale	Coordonarea tehnică a activității de proiectare IPROCHIM S.A.
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	2003 - 2009
Funcția sau postul ocupat	Coordonator Compartiment Mediu
Activități și responsabilități principale	Coordonarea activității de proiectare Compartiment Mediu
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1998 - 2003
Funcția sau postul ocupat	Consilier Compartiment Mediu
Activități și responsabilități principale	Coordonarea activității de proiectare Compartiment Mediu
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1996 – 1998
Funcția sau postul ocupat	Șef Compartiment Tehnologie și Ingineria Mediului
Activități și responsabilități principale	Coordonarea tehnico-administrativă a departamentelor de proiectare în domeniul industriei chimice și ingineriei mediului
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1995 - 1996
Funcția sau postul ocupat	Șef Atelier politici și ingineria mediului
Activități și responsabilități principale	Coordonarea tehnico-administrativă a departamentelor de proiectare în domeniul industriei chimice și ingineriei mediului
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1991-1995
Funcția sau postul ocupat	Șef Atelier baze/ săruri anorganice
Activități și responsabilități principale	Coordonarea tehnico-administrativă a departamentului
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1988-1991
Funcția sau postul ocupat	Șef proiect pentru diferite investiții din industria petrochimică, industria lemnului, protecția mediului
Activități și responsabilități principale	Proiectare de bază și de detaliu instalații pentru industria chimică, petrochimică, metalurgică, prelucrarea lemnului, alimentară, protecția mediului
Numele și adresa angajatorului	IPROCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1983-1988
Funcția sau postul ocupat	Șef proiect pentru obiective de investiții din industria chimică

Activități și responsabilități principale	Proiectare de bază și de detaliu instalații pentru industria chimică, petrochimică, metalurgică, prelucrarea lemnului, alimentară, protecția mediului
Numele și adresa angajatorului	IPOCHIM S.A. București – Str. Mihai Eminescu 19-21, sector 1, București
Perioada	1973-1980
Funcția sau postul ocupat	Inginer chimist
Activități și responsabilități principale	Urmărirea producției
Numele și adresa angajatorului	CHIMOPAR S.A. – Bd.-ul Theodor Pallady nr.50, sector 3.
<b>Educație și formare</b>	
Perioada	1971 - 1976
Calificarea / diploma obținută	Universitatea Politehnică București Facultatea de Inginerie Chimică
Perioada	1979 – 1980
Calificarea / diploma obținută	Universitatea Politehnică, Inginerie economică
Perioada	1980
Calificarea / diploma obținută	Managementul firmei, Universitatea Politehnică
Perioada	1990
Calificarea / diploma obținută	Marketing, AROMAR
Perioada	1992
Calificarea / diploma obținută	Managementul și marketingul afacerilor. CISA
Perioada	1992-1993
Calificarea / diploma obținută	Evaluarea firmei, ANEVAR
Perioada	1995
Calificarea / diploma obținută	Managementul mediului , CECPT (Metz, France)
Perioada	2000
Calificarea / diploma obținută	Managementul mediului, UNIMED
Perioada	2002
Calificarea / diploma obținută	Managementul mediului ISO 14001, ISO 9000/2001, Hulme Quality Assurance
Perioada	2004
Calificarea / diploma obținută	Estimarea riscului industrial, CRAIM Cluj Napoca
Perioada	2007
Calificarea / diploma obținută	Managementul deșeurilor, Bodrun Technologica, Constanța

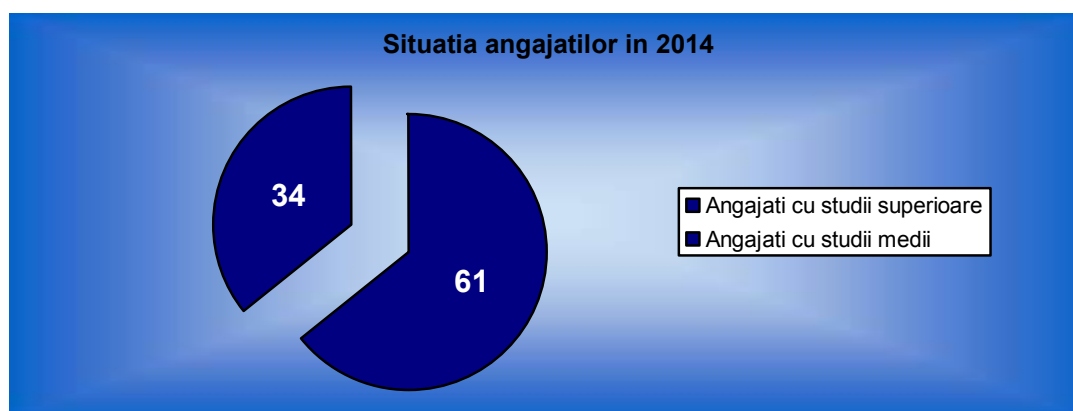
## 2.5. Detalii cu privire la angajati

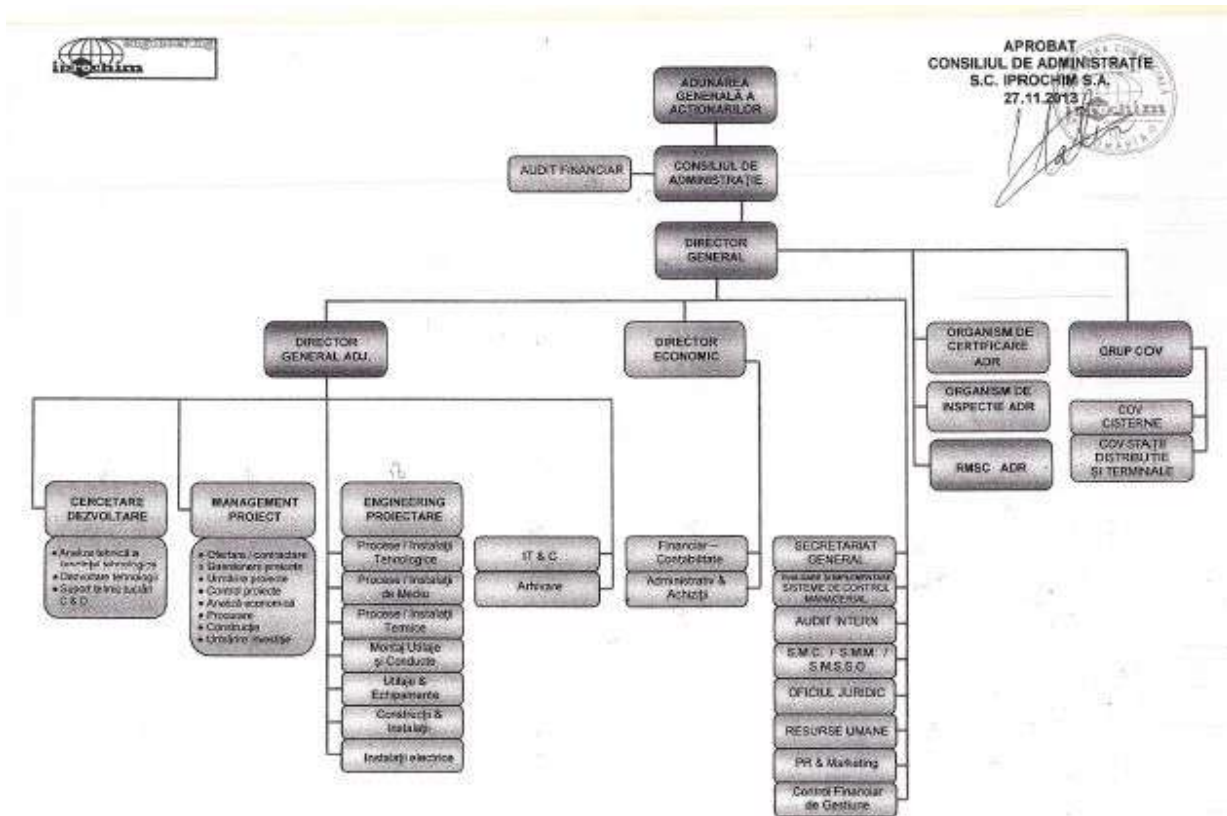
Emitentul își respectă angajatii, recunoscându-le devotamentul și profesionalismul. Oferă condiții de angajare corecte, bazate pe competență. Creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contribuția fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte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

Numărul mediu al angajaților societății în anul 2014 a fost de 119,95

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.

Angajații societății sunt organizați în Sindicatul Liber și Independent IPROCHIM. Numărul de membri este de 20.





## 2.6. Descrierea activitatii

IPROCHIM București este un institut specializat în elaborarea unor documentații de inginerie complete în special pentru industria chimică industria petrochimică și de rafinare, dar și pentru domenii industriale înrudite sau specifice cum ar fi cele din domeniul protecției mediului, infrastructurii medii și cel nuclear.

### ENGINEERING PROIECTARE

- **Management de Proiect** servicii de management de proiect, prin diverse activități pe care le desfășoară, respectiv servicii de consultanță pentru planificarea, organizarea și monitorizarea (controlul) sarcinilor și resurselor, în condițiile existenței unor constrângeri, referitoare la timp, resurse și costuri.
- **Procese / Instalații Tehnologice : documentații tehnico-economice - proiecte** pentru toate etapele de realizare a unui obiectiv de investiții, proiecte complete și parțiale pentru obiective din domeniile amintite.

- **Procese / Instalații de Mediu** : oferă în principal servicii de audit și ingineria mediului și conlucrează activ cu celelalte departamente în cazul unui proiect integrat. Este înscris în *REGISTRUL NAȚIONAL* al Elaboratorilor de studii pentru protecția mediului.
- **Procese / Instalații Termice** - Surse de utilități : frig, aer comprimat, abur, apa fierbinte, apa caldă
- **Montaj Utilaje și Conducte (Piping)** : Montaj utilaje, echipamente, conducte, estacade.  
Programe pentru examinare –verificare –inspecție conducte în programe de CAD 2D sau 3D - AUTOCAD, CADMATIC și Microsoft (Word; Excel).
- **Utilaje /Echipamente** : dimensionării mecanice a diverselor grupe de utilaje industriale, rezervoare, vase, coloane, schimbătoare de căldură, etc. pornind de la dimensionarea tehnologică

Datorită acreditării ISCIR se întocmesc programe pentru examinare – verificare - inspecție recipiente sub presiune, vechi, în vederea stabilirii duratei de viață remanentă.

- **Construcții și Instalații** : documentațiile tehnice pentru realizarea construcțiilor industriale aferente instalațiilor industriale și a construcțiilor civile aferente acestora, precum și cele pentru instalațiile aferente acestor construcții.
- **Instalații Electrice** : Acreditare ANRE, proiectare de instalații electrice interioare pentru construcții civile și industriale, bransamente aeriene și subterane, la tensiunea nominală de 0,4 kV”

IPOCHIM este atestat INSEMEX privind capacitatea de realizare de activități specifice, privind activități de proiectare pentru instalații din medii cu atmosfera potențial explozivă, putând asigura consultanța necesară domeniului.

**CERCETARE DEZVOLTARE** : IPOCHIM este partener fidel Programului Național de Cercetare Dezvoltare participând cu proiecte diverse în competițiile lansate.

#### **ORGANISME DE CERTIFICARE ȘI DE INSPECȚIE : ADR și COV**

Prin Ordine ale Miniștrilor MECMA și MTI începând din 1994 IPOCHIM – Grupul ADR & COV a fost desemnat Organism Național Competent pentru "realizarea activităților specifice aplicabile suprastructurilor vehiculelor rutiere și al ambalajelor necesare în vederea îndeplinirii condițiilor de efectuare a transportului rutier de mărfuri periculoase", în conformitate cu Acordul ADR. Până în anul 2014 IPOCHIM a fost singurul organism acreditat pentru această activitate. Din septembrie 2014 este acreditat RENAR pentru activitatea de ADR și COV.

**COLECTIVUL IT&C : Baza materială „inteligentă” a activității este asigurată prin sistemul informatic de tip integrat.**

#### **2.7. Cota de piață / Principali competitori**

În prezent pe piața de profil există cca. 20 jucători importanți, IPOCHIM situându-se în primii 8 ca experiența de abordare a proiectelor din domeniu, și pe locul 2 pentru ingineria specifică

industrii de ingrasaminte chimice. Suntem printre cei putini furnizorii romani de servicii tehnice de consultanta tehnica si proiectare pentru utilaje – vase, tancuri, coloane, reactoare, schimbatoare de caldura tehnologice si altele

Piata serviciilor de proiectare este o piata concurentială puternica care necesita imbinarea optima între partea financiara, partea tehnica si management performant.

Cientii doresc în acelasi timp costuri mici, abordarea in proiecte a unor solutii tehnice judicios fundamentate si implementarea de tehnologii si materiale moderne, agrementate pe plan European, marirea sigurantei si a duratei de exploatare a instalatiilor proiectate.

IPROCHIM se confrunta cu dificultati în obtinerea contractelor, pe o piata în care investitiile au scazut, iar firmele concurente private s-au inmultit.

Aspecte de ordin economic, politic pot constitui factori perturbatorii care conduc la erodarea situatiei financiare a entității, cu consecinte previzibile.

În ceea ce privește ponderea pe piață a serviciilor societății și a principalilor concurenți, unitatea nu dispune de astfel de informații. Pentru aceasta ar fi nevoie de un studiu complex, pe care societatea nu îl poate realiza din lipsă de oameni specializați în realizarea de astfel de studii de piață.

## ***2.8. Clienti principali / Contracte semnificative***

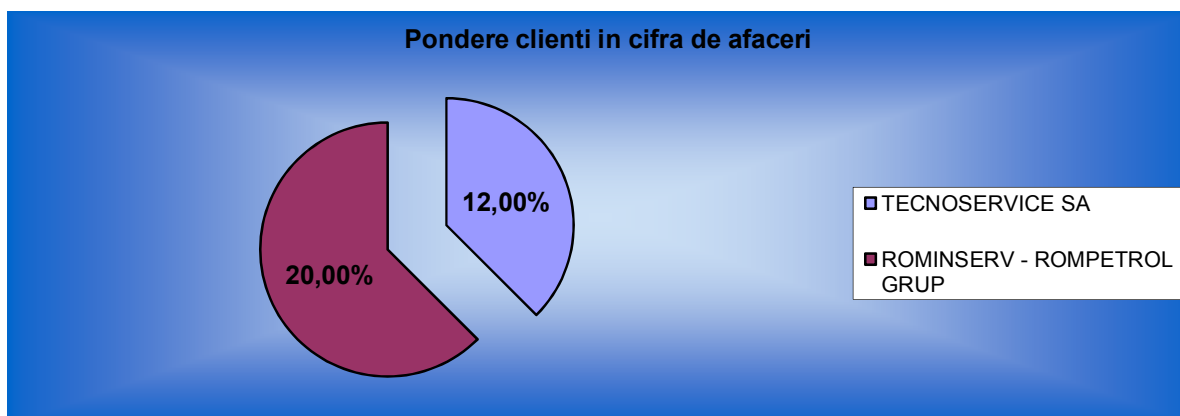
Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal clientii traditionali. Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai.

Principalii clienți sunt:

- TECNOSERVICE SA;
- ROMINSERV SRL;
- OMV PETROM;
- OLTCHIM SA;
- DONAU CHEM SRL;
- LUKOIL ROMANIA;
- AZOMURES SA;
- VIROMET SA;
- LAB Franta

Situatia clientilor importanti, cu o pondere de peste 10% din cifra de afaceri a emitentului, este prezentata mai jos:

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
TECNOSERVICE SA	12%
ROMINSERV SRL - ROMPETROL GRUP	20%



### 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.

Tipuri de produse	Pondere in total cifra de afaceri (%)
- <i>Servicii de proiectare</i>	45
- <i>Organisme de certificare si inspectie ADR + COV</i>	35
Alte activitati	20

### 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.

Nu sunt societati afiliate.



**CAP. III**  
**REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE**

**3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile**

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale IPROCHIM S.A. întocmite în conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii încheiati la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013, 31 decembrie 2014 si pentru semestrele încheiate la 30 iunie 2013 si 30 iunie 2014 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României nr. 3055/2009.

Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2012, 2013 si 2014 si din bilanurile financiare pentru semestrul I pentru anii 2013 si 2014.

<b>Bilant contabil prescurtat</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>S1 2014</b>
<b>Imobilizari necorporale</b>	427.171	244.227	93.861	150.297
<b>Imobilizari corporale</b>	103.373.459	101.191.587	100.804.213	100.993.767
-Terenuri si constructii	102.950.927	100.871.550	100.626.207	-
-Instalatii tehnice si masini	358.745	216.449	94.392	-
-Alte instalatii, utilaje, masini	63.787	103.588	83.614	-
Imobilizari financiare	70.006	105.717	88.863	111.520
<b>Active imobilizate</b>	<b>103.870.636</b>	<b>101.541.531</b>	<b>100.986.937</b>	<b>101.255.584</b>
<b>Stocuri</b>	891.051	649.859	518.582	562.148
<b>Creante</b>	3.038.943	2.842.448	2.259.176	1.934.610
- Creante comerciale	2.656.224	2.759.156	2.276.303	-
- Alte creante	382.719	83.292	-17.127	-
Casa si conturi la banci	678.591	182.489	315.065	922.724
<b>Active curente</b>	<b>4.608.585</b>	<b>3.674.794</b>	<b>3.092.823</b>	<b>3.419.482</b>
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>271.244</b>	<b>405.910</b>	<b>223.768</b>	<b>321.551</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>108.750.465</b>	<b>105.622.235</b>	<b>104.303.528</b>	<b>104.996.617</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>1.076.902</b>	<b>1.893.515</b>	<b>2.899.150</b>	<b>2.407.549</b>
-Avansuri incasate in contul comenzilor	9.915	12.908	18.745	-
-Datorii comerciale-furnizori	492.943	825.353	1.057.322	-

-Alte datorii	574.044	1.055.254	1.823.083	-
<b>Datorii termen lung + mediu</b>	<b>13.964</b>	<b>9.914</b>	<b>16.417</b>	<b>10.176</b>
<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	<b>298.634</b>	<b>109.986</b>	<b>245.145</b>	<b>125.508</b>
<b>Venituri in avans</b>	<b>106.510</b>	<b>66.044</b>	<b>84.648</b>	<b>9.805</b>
Capital social	816.397	816.397	816.397	816.397
Prime de capital	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare	102.589.984	100.518.558	100.273.215	100.395.887
Rezerve	5.147.954	5.424.936	4.370.399	4.247.728
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>107.254.455</b>	<b>103.542.776</b>	<b>101.058.168</b>	<b>102.443.579</b>
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>108.750.465</b>	<b>105.622.235</b>	<b>104.303.528</b>	<b>104.996.617</b>

<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>S1 2014</b>
<b>VENITURI din EXPLOATARE</b>	<b>7.383.941</b>	<b>6.324.163</b>	<b>6.345.534</b>	<b>2.585.214</b>
- Productia vanduta	7.272.085	6.558.900	6.464.785	2.669.060
-Reduceri comerciale primite	-12.884	-	-350	-
- Venituri aferenta costului productiei in curs de executie	-30.780	-241.685	-130.074	-87.314
-Productia realizata pt. scopuri proprii si capitalizata	1.000	-	-	-
-Alte venituri de exploatare	128.752	6.948	10.473	3.468
-Cifra de afaceri	7.284.969	6.558.900	6.465.135	2.669.060
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	<b>8.756.334</b>	<b>8.245.691</b>	<b>8.829.844</b>	<b>3.683.935</b>
-Ch. cu mat. prime si mat. consum.	121.896	103.189	106.421	55.572
-Alte cheltuieli materiale	54.936	14.290	17.883	6.851
-Alte cheltuieli externe	648.992	691.156	539.583	337.638
-Ch. privind marfurile	-	-	-	-
-Cheltuieli cu personalul	5.048.342	4.783.125	4.391.360	1.945.907
-Ajustari de valoare priv. imobiliarile corp. si necorp.	592.582	635.002	618.684	291.750
-Ajustari de valoare priv. activele circulante	351.551	140.768	162.535	-12.880
-Alte cheltuieli de exploatare	1.863.172	2.076.749	2.849.778	1.043.575
-Ajustari privind provizioanele	74.863	-198.588	143.600	15.522
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-1.372.393</b>	<b>1.921.528</b>	<b>-2.484.310</b>	<b>-1.098.721</b>
Venituri financiare	74.406	7.469	2.506	1.328
Cheltuieli financiare	1.893	3.176	2.804	1.805

<b>Rezultat financiar</b>	72.513	4.293	-298	-477
Venituri extraordinare	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0
<b>Rezultat extraordinar</b>	0	0	0	0
<b>Venituri totale</b>	7.458.347	6.331.632	6.348.040	2.586.542
<b>Cheltuieli totale</b>	8.758.227	8.248.867	8.832.648	3.685.740
<b>Profit brut</b>	-1.299.880	-1.917.235	-2.484.608	-1.099.198
<b>Profit net</b>	<b>-1.299.880</b>	<b>-1.917.235</b>	<b>-2.484.608</b>	<b>-1.099.198</b>
--pt.dividende	-	-	-	-
--pt.rezerve si fonduri	-	-	-	-
--surse proprii finantare	-	-	-	-
-- repartizat pt. acoperire pierderi din anii precedent	-	-	-	-
--nerepartizat	-	-	-	-
Numar de salariati	122	103	95	112

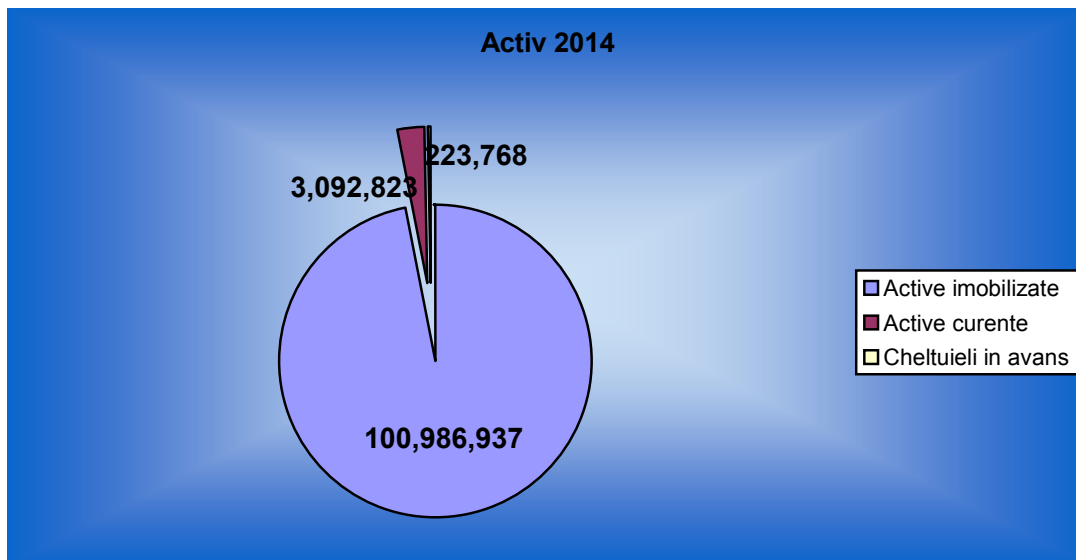
Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 au fost auditate de GROZA MARIA, auditor independent avand autorizatia nr. 234/2001, eliberata de Camera Auditorilor Financiar din Romania.

În cadrul rapoartelor elaborate în intervalul 2012-2014, opiniile exprimate fac referire în mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii IPROCHIM S.A. precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din România.

### *Evolutia elementelor patrimoniale*

#### **ACTIV**

La data de 31 decembrie 2014, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 96,82%, respectiv a activelor circulante de 2,97%, în totalul activelor administrate de societate si cheltuielilor in avans de 0,21%.



### *Activele immobilizate*

La data de 31 decembrie 2014 activul total s-a depreciat fata de sfârșitul anului 2013 cu 1,25%, iar la data de 31 decembrie 2013 activul total s-a depreciat cu 2,88% fata de aceeași perioadă a anului 2012. Finalul anului 2014 în raport cu sfârșitul anului precedent, în cadrul activelor totale se remarcă mai multe modificări structurale. Are loc o scădere cu 61,57% fata de sfârșitul anului 2013, a imobilizărilor necorporale și o scădere a imobilizărilor corporale și financiare.

La aceeași dată (31 decembrie 2014) activele immobilizate reprezentau 96,82% din activul total. O pondere de peste 99,82% în cadrul activelor immobilizate o detin imobilizările corporale.

La 30.06.2014 activele imobilizare reprezentau 96,44% din totalul activelor.

**Imobilizari necorporale** înregistrate în 2014 au scăzut fata de aceeași perioadă a anului 2013 cu 61,57%.

### *Activele curente*

La sfârșitul anului 2014, **stocurile** au o pondere de cca. 16,77% în activele curente, în anul 2013 stocurile reprezentau 17,68% din total active curente.

La 30.06.2014 valoarea stocurilor era de 562.148 lei, reprezentand 16,44% din totalul activelor curente.

**Creantele** au urmat o evolutie descendenta pana la finalul anului 2014. Acestea au fost 3.038.943 lei la 31.12.2012, 2.842.448 lei la finele anului 2013 si 2.259.176 lei la 31 decembrie 2014.

La 30.06.2014 valoarea creantelor era 1.934.610 lei.

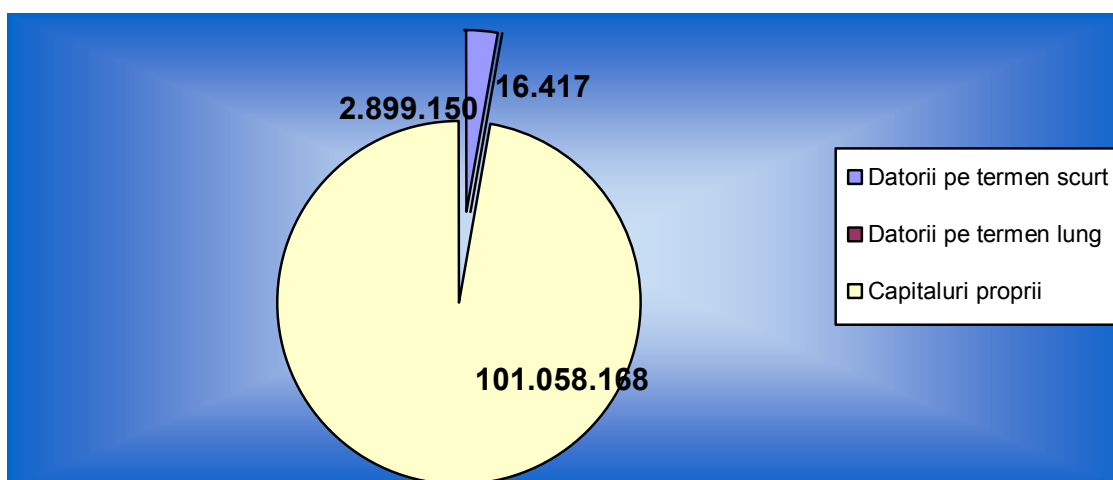
Evolutia disponibilitatilor societatii pune în evidenta o fluctuatie a lichiditatii, pe tot parcursul perioadei de analiza.

Indicator	2012	2013	2014
-Casa si conturi la banci (lei)	678.591	182.487	315.065
-Ponderea disponibilitatilor in total active (%)	0,62%	0,17%	0,30%

La 30.06.2014 valoarea casei si conturilor la banci era de 922.724 lei, reprezentand 0,88% din totalul activelor.

**Cheltuielile înregistrate în avans** inregistrate in anul 2012 au fost in suma de 271.244 lei, in 2013 suma de 405.910 lei si in anul 2014 in suma de 223.768 lei.

#### PASIV 2014



În toată perioada supusă analizei ponderea **capitalurilor proprii** în total pasive s-a înscris pe un trend descendent. Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii atinge la sfârșitul anului 2014 suma de 101.058.168 lei.

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

<b>Capitaluri proprii (lei), din care:</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
-Capital social	816.397	816.397	816.397
- Prime de capital	-	-	-
- Rezerve din reevaluare	102.589.984	100.518.558	100.273.215
-Rezerve	5.147.954	5.424.936	4.370.399
-Rezultatul reportat	-	-1.299.880	-1.917.235
-Rezultatul exercitiului	-1.299.880	-1.917.235	-2.484.608
-Repartizarea profitului	-	-	-
<b>Total</b>	<b>107.254.455</b>	<b>103.542.776</b>	<b>101.058.168</b>

La 30.06.2014 valoarea capitalurilor proprii era de 102.443.579 lei, reprezentând 97,57% din totalul pasivelor.

**Datoriile totale** ale companiei, înscrise în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2014 se ridică la nivelul de 2.915.567 lei, iar structura acestora pe elemente a fost prezentată anterior, în cadrul poziției financiare a emitentului. Datoriile totale la 31.12.2014 au crescut față de anul 2013 cu 53,17%.

La 30.06.2014 valoarea datoriilor totale era 2.417.725 lei.

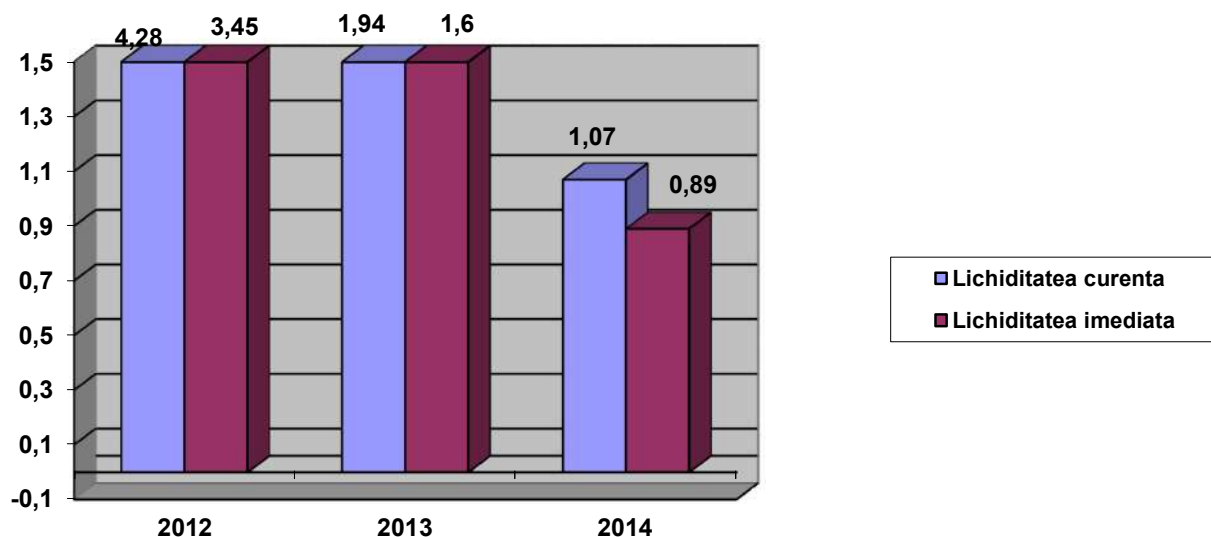
Indicatorul lichidității curente:

- 2012 - Active curente/Datorii curente = 4,28
- 2013 - Active curente/Datorii curente = 1,94
- 2014 - Active curente/Datorii curente = 1,07

Indicatorul lichidității imediate:

- 2012 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 3,45
- 2013 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 1,60

➤ 2014 - Active curente-Stocuri/datorii curente = 0,89



### *Evolutia activitatii de exploatare si a celei financiare*

#### *Activitatea de exploatare*

În întreg intervalul de analiza, activitatea operationala a emitentului consta in:

- “Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea” (conform cod CAEN 7112)

Conform raportului de gestiune al administratorilor la 31.12.2014, structura veniturilor operationale este urmatoarea:

Indicator	31.12.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%
		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare		în venituri din exploatare
Productia vanduta	6.464.785	101.879%	6.558.900	103.712%	7.272.085	98.48%
Reduceri comerciale acordate	-350	-0.004%	-	-	-12.884	-0.17%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	-130.074	-2.040%	-241.685	-3.822%	-30.780	-0.41%
Productia realizata de entitate si capitalizata	-	-	-	-	1.000	0.00%
Alte venituri	10.473	0.165%	6.948	0.11%	128.752	1.74%

<b>Total</b>	6.345.534	100%	6.324.163	100%	7.383.941	100%
--------------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

La 30.06.2014 valoarea veniturilor din exploatare era de 2.585.214 lei.

**Cheltuielile din exploatare** la nivelul anului 2014 însumeaza 8.829.844 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societatii sunt in procent de 49,73% în totalul cheltuielilor de exploatare din 2014, cele din 2013 sunt in procent de 58,0%, iar in 2012 procentul este de 57,65%. La 30.06.2014 valoarea cheltuielilor din exploatare era de 3.683.935 lei.

Analiza structurala comparativa a cheltuielilor din exploatare conform situatiilor prezentate de emitent la se prezinta astfel:

	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	100.0%	100.0%	100.0%
-- mat. prime si materiale consumabile	1,39%	1,25%	1,20%
-- alte ch. materiale	0,63%	0,17%	0,20%
-- alte ch. externe	7,41%	8,37%	6,11%
-- cheltuieli privind marfurile	0,00%	0,00%	0,00%
-- cheltuieli cu personalul	57,65%	58,00%	49,73%
-- ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	6,77%	7,70%	7,01%
-- ajustari de valoare priv.activele circulante	4,02%	1,71%	1,84%
-- alte cheltuieli de exploatare	21,28%	25,18%	32,27%
--ajustari privind provizioanele	0,85%	-2,40%	1,64%

### *Activitatea financiara*

În ceea ce priveste desfasurarea operatiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influentat de venituri din dobânzi bancare, alte venituri financiare, precum si de cheltuieli privind dobanzile si alte cheltuieli financiare. Evolutia rezultatului financiar în intervalul de analiza este prezentata în continuare:



	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Venituri financiare	74.406	7.469	2.506
Cheltuieli financiare	1.893	3.176	2.804
Rezultat financiar	72.513	4.293	-298

La 30.06.2014 valoarea rezultatului financiar era de -477 lei.

În sinteza, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate aproape în totalitate de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit și cheltuieli nu suferă mutații importante, per total, în perioada analizată, cu excepția cheltuielilor din exploatare.

<b>ANALIZA IN STRUCTURA [%]</b>			
<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>VENITURI din EXPLOATARE</b>	<b>99,00%</b>	<b>99,88%</b>	<b>99,96%</b>
Cifra de afaceri:	98,66%	103,71%	101,88%
---Productia vanduta	99,82%	100%	100,00%
---Reduceri comerciale acordate	0,18%	-	0,00%
Venituri aferente costului productiei in curs de executie	-0,42%	-3,82%	-2,05%
Productia realizata de entitate si capitalizata	0,00%	-	-
Alte venituri de exploatare	1,76%	0,11%	0,17%
<b>Venituri financiare</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Venituri extraordinare</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	<b>99,98%</b>	<b>99,96%</b>	<b>99,97%</b>
-- mat. prime si materiale consumabile	1,39%	1,25%	1,20%

-- alte ch. material	0,63%	0,17%	0,20%
-- alte ch. externe	7,41%	8,37%	6,11%
-- cheltuieli privind marfurile	0,00%	0,00%	0,00%
-- cheltuieli cu personalul	57,65%	58,00%	49,73%
-- ajustari de valoare priv. imobil.corp si necorp.	6,77%	7,70%	7,01%
-- ajustari de valoare priv. activele circulante	4,02%	1,71%	1,84%
-- alte cheltuieli de exploatare	21,28%	25,18%	32,27%
--ajustari privind provizioanele	0,85%	-2,40%	1,64%
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>
<b>Cheltuieli extraordinare</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

Anii analizati 2012, 2013 si 2014 s-au incheiat din punct de vedere financiar cu pierderi.

Situatia financiara la semestrul I 2014 nu este relevanta deoarece reglementarile contabile prevad ca o serie de ajustari sa se realizeze la sfarsitul anului fiscal.

Astfel, la 31.12.2012, 31.12.2013, respectiv 31.12.2014 societatea a obtinut un nivel al veniturilor totale de 7.458.347 lei, 6.331.632 lei, respectiv 6.348.040 lei. Cheltuielile totale aferente au însumat 8.758.227 lei (31.12.2012), 8.248.867 lei (31.12.2013) si 8.832.648 lei (31.12.2014). În aceste conditii, s-a înregistrat o pierdere neta de 1.299.880 lei la 31.12.2012, 1.917.235 lei la 31.12.2013 si 2.484.608 lei la 31.12.2014.

La 30.06.2014 valoarea veniturilor totale a fost de 2.586.542 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 3.685.740 lei, iar valoarea pierderii nete inregistrate a fost de 1.099.198 lei.

### **3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business**

Ponderea produselor oferite in veniturile si in totalul cifrei de afaceri a companiei:

- 80% - activitatea de bază : inginerie și proiectare; ADR; COV;
- 19%- activități colaterale (închirieri si utilități refacturate către chiriași )
- 1%— alte venituri din exploatare (copii xerox, vânzare deșeuri, etc.)

<b>Denumire indicator</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Cifra de afaceri neta	100%	100%	100%
Productia vanduta	99,82%	100%	100,00%
Reduceri comerciale acordate	0,18%	-	0,00%

### ***3.3. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO***

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie publicata pe pagina de internet a societatii.

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

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

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Actionarilor la finele fiecărui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proportional cu numărul actiunilor detinute de fiecare actionar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generală a Actionarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

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.

În cazul în care Adunarea Generală 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 de stabilire a dividendelor distribuite.

### **3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii**

*Planul de perspectivă 2015 aprobat de Consiliul de Administrație are la bază BVC 2015 aprobat și propunerea BVC pentru anii 2016-2019.*

*Consiliul de Administrație a aprobat NOTA DE FUNDAMENTARE A BVC 2015 în care este prezentată proiectia bugetară pe categorii de venituri și cheltuieli cu justificările necesare.*

*Modalitățile de acțiune și direcțiile de acțiune urmărite în 2015:*

În domeniul activității profesionale

- Păstrarea poziției IPROCHIM pe piața specifică a serviciilor de proiectare prin menținerea calitatii proiectelor elaborate și a serviciilor oferite;
- Extinderea domeniilor de acreditare pentru diferite activități specifice, în scopul largirii posibilităților de obținere comenzi;
- Crearea posibilităților de utilizare a unor instrumente de lucru (soft-uri specializate) solicitate de clienți pentru executia documentațiilor.
- Intensificarea colaborărilor în domeniul cercetării științifice prin abordarea de programe de finanțare externă în domeniul ingineriei tehnologice și ingineriei mediului;
- Utilizarea eficientă a resurselor materiale deținute, imobile, spații, etc. în scopul preluării inflexiunilor cu impact negativ asupra activității de bază.

În domeniul activității economico-financiare

- Continuarea politicii de austeritate financiară, printr-o continuă urmărire și menținere în echilibru a veniturilor și cheltuielilor;
- Creșterea cifrei de afaceri și a profitului;
- Recuperarea creanțelor institutului eventual prin compensare
- Alocarea resurselor după criteriile de maximizare a eficienței

În domeniul politicii de personal

- Angajarea de absolvenți cu studii superioare;
- Conservarea potențialului tehnico-profesional matur ca bază pentru pregătirea unui esalon tânăr pentru a cărui formare este necesară o perioadă cuprinsă între 3-5 ani.
- Perfectionarea continuă a salariaților în vederea menținerii eligibilității profesionale pe piața specializată a muncii.

## *CAP. IV* *ALTE INFORMATII*

### *4.1. 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.

**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 emitentii raportează evenimente deosebite sau apar situații litigioase între acționari. 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. 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.

Datorită tranziției sale relativ recente către o economie de piață, România a experimentat fluctuații ale economiei și unele inconsecvențe în politica adoptată de Guvern. Totuși, tendința României de a se alinia la legislația europeană 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 depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de emitent.

**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.

**Globalizare.** 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 pret** este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Pretul 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 pret 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.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creată din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare și este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Potentialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștința de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată 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 emitentilor, 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 pretului de tranzacționare al acțiunilor.

**Riscurile operationale** 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 determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

***Atragerea și pastrarea angajaților calificați.*** Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pieteii 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 către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensatii 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.

Prin **natura activităților efectuate**, societatea este expusă unor riscuri variate, dintre care amintim:

- Prețurile pentru serviciile de proiectare (tariful de proiectare) utilizate pentru prognoza cifrei de afaceri 2015 sunt supuse unui puternic risc.

Potențialii factori de risc în atingerea nivelului prognozat sunt:

- Concurența puternică (înțelegeri între jucătorii din piață, agresivitate, rea credință);
- Influența mediului economic, continuă scădere a activității ramurilor industriale care au generat o evoluție mai lentă a activității economice generale decât cea prognozată de autorități;
- Duratele de încasare a creanțelor
- Dependența de clienții care nu-și achită obligațiile în termenul prevăzut

***Riscul de lichiditate.*** Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor facilități de descoperiri de cont disponibile. Datorită naturii

activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

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 achiziitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

#### **4.2. Litigii**

Conform documentului anexat "Situatia Litigiilor" la data de 02.03.2015

#### **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*

#### **4.5. Bugete pentru o perioada de 3 ani, incluzand ipoteze:**

Mii lei

<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Cifra de afaceri	9650	9940	10238	10300	10350
Cheltuieli de exploatare	9612	9900	10197	10200	10220
Rezultat operational	38	40	41	100	130
Rezultat financiar	-11	-11	-12	2	5
Rezultat brut	28	29	29	98	125
Rezultat net	0	0	0	0	0
Rezultat net pe actiune (lei)	0	0	0	0	0

#### **4.6 Alte informatii**

Prin cererea nr. 72448/26.02.2015 s-a solicitat mentionarea in Registrul Comertului a depunerii si publicarea in Monitorul Oficial al Romaniei a Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a actionarilor nr. 1/12.02.2015.

In data de 26.02.2015 s-a depus cererea de interventie cu nr. 74014 formulata de Cojocaru Dan reprezentat conventional de SCA Dutescu si Asociatii, prin avocat Cristian Dutescu.

Dosarul impreuna cu cererea de interventie au fost transmise Tribunalului Bucuresti pentru solutionare.



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**

**IPOCHIM S.A.**

*Aurelia Mihaela OPRESCU - Director General Interimar/Director General Adjunct*



**CONSULTANT AUTORIZAT**

**IFB FINWEST S.A.**

*Octavian Molnar - Director general*

