

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
RESIB S.A. SIBIU
pe AeRO
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

POTENTIALII INVESTITORI IN COMPAÑIILE 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 COMPAÑIILE 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 RESIB SA) sau proven 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 potențiali se vor informa in legatura cu:

- Condițiile 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 parcial 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 RESIB 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 RESIB 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 RESIB SA cu sediul social in Sibiu, Str. Scoala de Inot, Nr.1-3, Camera 101, Hotel Parc, Jud. Sibiu, reprezentata de Dl. Aurel Serban, Presedinte CA.

Verificand informatiile RESIB SA reprezentata de Dl. Aurel Serban, accepta responsabilitatea 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 acestieia.

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.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost verificate de catre o comisie de cenzori formata din: Muntean Adriana Nicoleta, Cosmescu Ioan si Bodea Gheorghe.

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

Denumirea	RESIB SA
<i>Sediul</i>	RO – Sibiu, Str. Scoala De Inot, Nr. 1-3, Camera 101, Hotel Parc, Jud. Sibiu
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J32/311/1991
<i>Cod unic de identificare</i>	RO795160
<i>Telefon</i>	0269.213.144
<i>Fax</i>	0269.214.211
<i>E-mail</i>	resib2003@yahoo.com
<i>Web</i>	-
<i>Domeniu de activitate</i>	Hoteluri si alte facilitati de cazare similare
<i>Cod CAEN</i>	5510
<i>Simbol de tranzactionare</i>	RESI
<i>Cod ISIN</i>	RORESIACNOR9
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	SERBAN AUREL

2.2. Scurt istoric al societatii

Societatea comerciala RESIB SA a fost infiintata in anul 1991.

Obiectul de activitate principal al societatii este hoteluri si alte facilitati de cazare similare.

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 de Inregistrare a Valorilor Mobiliare nr. 788/12.12.2005, capitalul social subscris si versat al emitentului este de 3.107.779,70 lei, versat integral de actionari, divizat in 31.077.797 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,10 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 08.01.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
Serban Mariana	29.633.709	2.963.370,9	95,35%
Alti actionari persoane juridice	1.016.612	101.661,2	3,27%
Alti actionari persoane fizice	427.476	42.747,6	1,38%
TOTAL	31.077.797	3.107.779,7	100,00%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 08.01.2015

Capitalizarea anticipata: 252,5 mii Euro

In calculul capitalizarii anticipate, am considerat un pret de tranzactionare de minim 0,036 lei/actiune, datorita cresterii vizibilitatii societatii din momentul intrarii pe noua piata.

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 08.01.2015 este prezentat mai jos:

Actiuni la dispozitia societatii	267 actiuni	0,0009%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari, din care:	29.633.709 actiuni	95,3533%
-Serban Mariana: 29.633.709 actiuni (95,35%)		
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,00%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori	0 actiuni	0,00%
Free Float	1.443.821 actiuni	4,6458%

Numar actionari: 124

Conducerea societății

Componenta Consiliului de Administratie al RESIB SA este:

Nume	Calitate
Aurel Serban	Președinte Consiliu de Administratie
Mariana Serban	Membru Consiliu de Administratie
Irina-Maria Serban	Membru Consiliu de Administratie

Sursa: Emitentul

CV-uri membrui conducere***Aurel Serban*****Calificare:**

Promotia 1975 Liceul Industrial Independenta Sibiu

Experienta profesionala:

Februarie 2000 – prezent RESIB SA – Președintele Consiliului de Administratie
 1991 – 1999 SC Paloma SRL Sibiu – Asociat unic
 1984 – 1991 SC Scandia SA Sibiu – Controlor
 1982 – 1984 Consiliul Municipiului Sibiu – Corpul de Paza Militarizata, sef grupa
 1976 – 1982 Intreprinderea Independenta – Lacatus intretinere

Mariana Serban**Calificare:**

Promotia 1986 Liceul Industrial nr. 3, Sibiu

Experienta profesionala:

2000 – prezent SC RESIB SA – Membru in Consiliul de Administratie
 1997 – 1999 SC Paloma International SRL – Director Marketing
 1994 – 1997 SC Paloma SRL – Gestionar
 1986 – 1992 SC Scandia SA – Gestionar

Irina Serban**Calificare:**

2002 – 2006 Facultatea de Stiinte Economice si Calculatoare

Experienta profesionala:

2013 – prezent SC RESIB SA – Membru in Consiliul de Administratie
 2006 – prezent SC Euro Imob SRL – Economist
 2000 – 2006 SC RESIB SA - Merceolog

Actiuni detinute de membrui conducerii la data de 08.01.2015

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Serban Mariana	29.633.709	95,3533%
Serban Aurel	335.163	1,0785%

2.4. Detalii cu privire la angajati

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

Numarul mediu al angajatilor societății în anul 2013 a fost de 40, înregistrând o scadere față de anul precedent. Numarul mediu a fost influențat de numarul mai mare de ospătari în sezonul de vară, în special pentru gradina de vară și club.

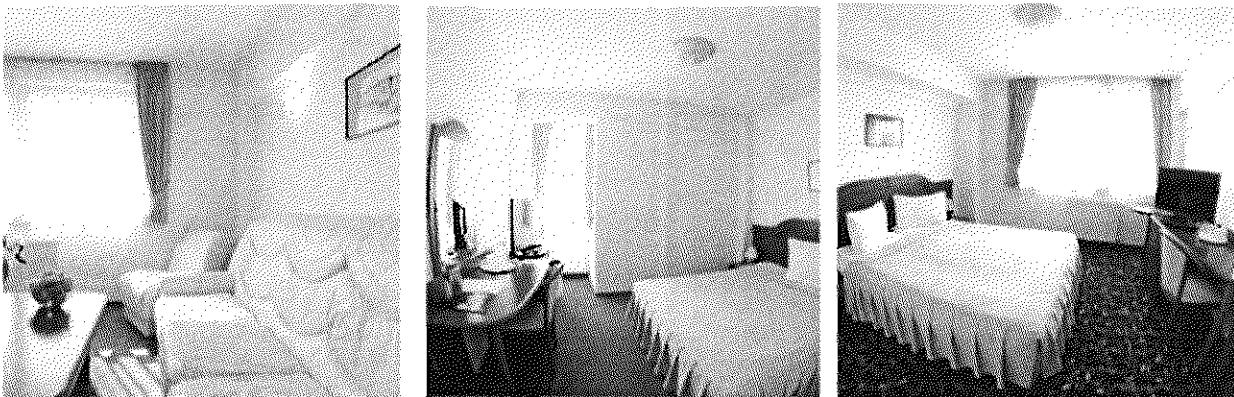
Raporturile între managementul societății și angajați sunt cele reglementate de legislația muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au înregistrat elemente, stări conflictuale de natură afectuare raporturilor dintre angajator și angajați, între conducere și personalul din societate există o relație bazată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

La data intocmirii prezentului memorandum nu există sindicat.

2.5. Descrierea activitatii

Activitatea principală a companiei constă în servicii hoteliere și alte facilități de cazare similare. Societatea asigură cu personalul angajat și cu bunurile aflate în patrimoniul sau desfasurarea activitatii hoteliere și de restaurant în cadrul complexului hotelier Parc Sibiu, în baza contractului de asociere cu proprietarul complexului hotelier Parc Sibiu.

Hotelul cu privire la care societatea desfășoară activitatea hoteliere și alte facilități de cazare și restaurant este Hotel Parc care are 74 de camere (19 camere single, 5 garsoniere și 40 de camere duble) și 10 apartamente situate pe 7 nivele, cu un design clasic menit să ofere clientilor un sejur



placut și confortabil.

Gradul de ocupare în anul 2013 a fost de 31,19%.

Facilitățile oferite: Acces Internet Wi-Fi gratuit, LCD TV, telefon, birou de lucru, aer conditionat, baie cu cabina dus, uscător de par, minibar.

De asemenea, în incinta hotelului, există un restaurant cu terasa de vară, precum și un salon de evenimente.

Restaurantul MyStory (bistro & pizza), avand o capacitate de 90 locuri ofera clientilor, intr-o ambianta destinsa si primitoare, o gama variata de feluri de mancare, de la preparatele traditionale la specialitatatile culinare sofisticate si deserturile pregatite de chef-ul restaurantului. Complexul hotelier dispune si de o terasa, unde clientii se pot relaxa si bucura de aer curat in timp ce savureaza preparatele preferate.



Recent renovat pentru a crea o atmosfera clasica cu accente moderne, **salonul de evenimente al hotelului Parc Sibiu** ofera o vedere incantatoare a parcului Sub Arini si dispune de o capacitate de 200 de locuri. Finisajele selecte, cu linii simple si rafinate ale salonului de 450 mp creeaza o atmosfera calda si primitoare potrivita oricarui tip de eveniment: evenimente corporate, aniversari, nunti, botezuri sau petreceri private. Totodata salonul vine in intamplarea clientilor cu o lista de meniuri interesante, sofisticate si diversificate concepute pentru evenimente speciale.



2.6. Cota de piata / Principali competitori

Emitentul este in competitie cu alte societati de profil active pe plan national si local. Principalii concurenți sunt hotelurile și restaurantele existente, de același grad sau mai mare. Principalele hoteluri din Sibiu în funcțiune în anul 2013 au fost: Continental Forum, Continental Ibis, Imparatul Romanilor, Ana-Oil, Am Ring, Premium Glaxi, Ramada, Hilton, Golden Tulip, Silva.

2.7. Clienti principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal clientii traditionali, agentii de turism, societati comerciale.

Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai.

Principalii clienti sunt:South Carpathian SRL, Apollonia Travel SRL, Explore Travel SRL, Blanche Mode SRL, Dal Travel SRL, Myth Travel SRL, Perfect Tour SRL, Compa SA, Land Service & Topo Group SRL, Mattig Expert SRL, Teatru Radu Stanca, Trenkwalder SRL.

2.8. 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 imbunatatiti.

Indicatori operationali	2012	2013	2014
- Capacitate hotel	74	74	74
- Grad de ocupare hotel	29,90%	31,10%	38,30%
- Rentabilitate hotel	pierdere	pierdere	
- Capacitate restaurant MyStory	-	90	90
- Rentabilitate restaurant	pierdere	pierdere	
- Capacitate salon de evenimente	-	200	200
- Rentabilitate salon	-	pierdere	

2.9. 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 e cazul

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri pe anul 2013 comparativ cu anul 2012 prezinta o scadere de cca. 9,8%, o deprecierie in valoare neta de 161.788 lei. Rezultatul operational inregistrat in 2013 este negativ, consemnandu-se o pierdere operationala de 399.166 lei, astfel rezultand o pierdere neta de 579.498 lei.

Activele imobilizate, care reprezinta cca. 49,4% din totalul activelor, marcheaza o apreciere de cca. 5% in 2013, atingand o valoare neta de 4.799.285 lei.

Activul total marcheaza o crestere de cca. 36,6% fata de 2012, rezultand o crestere in valoare neta de 2.599.532 lei.

Capitalurile proprii, care sunt negative si consemneaza un declin continuu pe toata durata analizata, marcheaza o scadere de cca. 25% in 2013, atingand o valoare neta de -2.741.020 lei.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1 2014
Cifra de afaceri	1.472.352	1.656.641	1.494.853	900.835
Cheltuieli din exploatare	1.724.352	1.501.371	1.934.080	1.023.446
Rezultatul operational	-199.179	157.698	-399.166	-120.026
Rezultatul financiar	-329.346	-274.448	-179.308	-131.883
Rezultatul brut	-528.525	-116.750	-578.474	-251.909
Rezultatul net	-533.852	-129.873	-579.498	-251.909
Rezultatul net pe actiune (lei)	-0,0172	-0,0042	-0,0186	-0,0081

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014

Elemente de activ

Active imobilizate	4.929.595	4.568.529	4.799.285	4.597.037
Active circulante	2.978.954	2.540.449	4.909.647	4.900.318
Cheltuieli in avans	1.248	560	138	997
Total activ	7.909.797	7.109.538	9.709.070	9.498.352

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	-2.066.666	-2.183.022	-2.741.020	-2.992.929
Datorii - total, din care:	9.976.463	9.292.560	12.450.090	12.491.281
sub 1 an	2.600.835	2.538.651	1.853.646	1.765.484
peste 1 an	7.375.628	6.753.909	10.596.444	10.725.797
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	7.909.797	7.109.538	9.709.070	9.498.352

3.2. Detalierarea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business

Ponderea serviciilor oferite in veniturile companiei:

Denumire indicator	2011	2012	2013
Total venituri exploatare	100%	100%	100%
Activitatea hoteliera	42,3%	37,87%	34,11%
Inchirieri spatii	31,13%	39,84%	31,81%
Alimentatie publica	21,36%	20,28%	31,52%
Jocuri distractive	1,75%	1,87%	0,36%
Alte venituri	3,46%	0,14%	2,20%

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 programe si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitor 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 raportelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la programe 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 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 destinată plătii dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul actiunilor detinute de fiecare acționar.

Potrivit Legii Pieței de Capital, acestea se platește în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecarui exercițiu financiar încheiat.

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 hotărarii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

În ultimii 3 ani societatea nu a acordat dividende, profitul net obținut fiind utilizat pentru constituirea de rezerve și acoperirea pierderilor contabile înregistrate în anii 2011, 2012 și 2013.

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 investitorii.

Riscurile sistematice sunt cele inerente întregii piete sau întregului segment al pieteи pe care actionează emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piată constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datoră fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt opuse 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 politiciile. 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.

Datoră tranzitiei sale relativ recente către o economie de piată, România a experimentat fluctuații ale economiei și unele inconsecvențe în politica adoptată de Guvern. Totuși, tendința României de a se ralia la legislația europeană diminuează acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidenta 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 detinătorii 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 tină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflatat.

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 piată al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și brusă, 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 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 tranzacioneze.

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

BVB are caracteristici specifice in ceea ce privesc 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 asumă 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 eșecului privind procedurile interne, staff-ul si sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

Atragerea si păstrarea angajatilor calificați. Nereușita in a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pietei de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurinta in privinta atragerii de personal calificat este ridicată. Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului il reprezintă posibilitatea pierderii angajatilor 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 implica riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea sursei 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 activitatilor efectuate**, societatea este expusa unor riscuri variante, 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 vanzarile de produse si 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 influenta de factori economici, societatea

considera ca nu exista un risc semnificativ de pierdere care sa depaseasca ajustarile deja create.

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.

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

La data de 10.02.2015, emitentul era implicat in urmatorul litigiu:

Instanta	Dosar	Parti	Termene	Solutie
Judecatoria Sibiu	8218/306/2014 – cerere ordonanta de plata 180/306/2015 – cerere in anulare ordonanta de plata dosar 8218/306/2014	CREDITOR: ASF (CNVM) DEBITOR: RESIB SA	20.06.2014 – pentru verificarea necesitatii timbrarii 08.08.2014 – respinge actiunea introdusa de creditoare	RESPINSA CEREREA
CALE ATAC: 12.02.2015 -				

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

Emitentul declară că își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Memorandum. După cunoștințele sale și cu luarea în considerare a diligențelor depuse de emitent în vederea asigurării realității, exactității, acuratetii, precum și a caracterului complet al informațiilor, emitentul declară că informațiile cuprinse în Memorandum reflectă cu acuratețe și complet faptele și situația emitentului și sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost facute omisiuni de natură să afecteze semnificativ continutul acestuia.

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

EMITENT

SC RESIB SA

Serban Aurel – președinte CA



CONSULTANT AUTORIZAT

SC IFB FINWEST SA

Octavian Molnar – Director general

