

Prospect de admitere la tranzacționare
pe piața reglementată la vedere administrată de
SC Bursa de Valori București SA
a acțiunilor emise de

S.C. PREBET AIUD S.A.

Intermediar / Societate Inițitoare

SSIF Goldring S.A.

Tîrgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr. 56A

Decizia de autorizare 2734/08.08.2003 / Nr. Registru ASF PJR01SSIF/260045



Aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 2339 / 24.09.2015

VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.



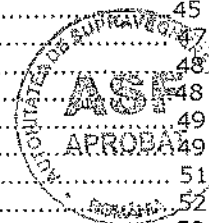
[ACEASTĂ PAGINĂ A FOST LASATĂ LIBERĂ ÎN MOD INTENȚIONAT]





CUPRINS

	Pagina
Notă către investitori	4
Declarații privind perspectivele	5
Definiții.....	6
Rezumatul Prospectului.....	9
Factori de risc.....	19
Persoane responsabile.....	21
Informații despre Emitent.....	22
1. Scurt istoric.....	22
2. Cadrul legal de înființare și funcționare.....	23
3. Activități, resurse și procese de producție.....	24
3.1. Domeniul principal de activitate.....	24
3.2. Activități conexe.....	24
3.3. Resurse tehnologice și potențialul afacerii.....	25
3.4. Secții de producție.....	26
3.5. Principalele produse ale Emitentului.....	28
3.6. Activități de cercetare-dezvoltare.....	31
3.7. Certificări și autorizări.....	32
4. Piețe și colaboratori.....	33
4.1. Piețe de aprovizionare.....	33
4.2. Piețe de desfacere.....	34
4.3. Implicarea în lucrări relevante de infrastructură.....	35
5. Informații financiare selectate.....	38
5.1. Poziția financiară, performanțele financiare și fluxurile de numerar.....	38
5.2. Indicatori economico-financiar cheie.....	45
5.3. Politica de distribuire a dividendelor.....	47
5.4. Resurse de capital	48
5.5. Investițiile Emitentului.....	48
5.6. Fonduri europene accesate.....	49
5.7. Proprietăți imobiliare, utilaje și echipamente.....	49
5.8. Informații privind tendințele și prognozele financiare	51
5.9. Informații financiare anuale retratate conform IFRS.....	52
5.10. Informații financiare interimare.....	53
6. Structuri de Guvernanță și organizarea Emitentului.....	55
6.1. Consiliul de Administrație.....	55
6.2. Conducerea executivă.....	55
6.3. Auditorii Emitentului.....	55
6.4. Structura organizatorică și resursa umană.....	56
6.5. Experiența profesională a administratorilor și directorilor.....	57
6.6. Funcționarea structurilor de administrare, conducere și control.....	59
6.7. Remunerații, alte beneficii și onorariile auditorilor.....	69
6.8. Actul constitutiv.....	70
6.9. Drepturi, privilegiile și restricții aferente acțiunilor.....	74
6.10. Declarații ale persoanelor responsabile.....	81
7. Litigii.....	83
8. Capital social și acționarii principali.....	83
9. Activitatea de tranzacționare pe piața RASDAQ.....	86
10. Operațiuni cu persoane implicate.....	88
11. Acțiuni și admiterea la tranzacționare.....	88
12. Documente puse la dispoziția publicului.....	91





NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

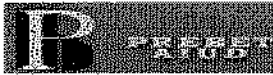
Acest Prospect conține informații în legătură cu admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. Prebet Aiud S.A. ("Emitentul"), ca urmare a Hotărârii luate de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 16 februarie 2015 în acord cu prevederile Legii nr. 151/2014, procedură intermediată de SSIF Goldring SA ("Intermediarul"). Emitentul va solicita admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București SA, Sectorul Titluri de Capital, Categoria Standard, în baza prezentului Prospect.

Informațiile cuprinse în acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, care sunt indicate în Prospect. Emitentul a depus toate diligențele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute în Prospect sunt reale, exacte și nu sunt de natură a induce în eroare, în toate aspectele semnificative. De asemenea, Emitentul declară că, după cunoștințele sale, nu a fost făcută nicio omisiune materială de natură a afecta semnificativ conținutul Prospectului sau care, în cazul în care nu ar fi fost făcută, să aibă un impact semnificativ în privința evaluării de către potențialii investitori a oportunității investiției în acțiunile Emitentului.

După verificarea Prospectului, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul acestuia și confirmă realitatea, acuratețea și integralitatea informațiilor conținute în acesta. Emitentul declară că, după toate cunoștințele sale, informațiile cuprinse în Prospect sunt reale, corecte și complete în toate aspectele lor semnificative.

Societatea Inițiatoare – SSIF Goldring, în calitate de Intermediar, și-a întreprins toate demersurile rezonabile și necesare, în cadrul procedurii de due diligence, pentru a se asigura că, în conformitate cu documentele și informațiile puse la dispoziție de Emitent, informațiile cuprinse în Prospect sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Prospectului. Intermediarul nu are calitatea de a aprecia sau de a face nicio declarație cu privire la realitatea, acuratețea sau integralitatea informațiilor din acest Prospect, suplimentar față de informațiile și documentele puse la dispoziția sa de către Emitent. Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la performanțele și evoluția viitoare a Emitentului. Nimic din conținutul acestui Prospect nu poate fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situației și perspectivelor financiare ale Emitentului. Aportul Intermediarului la realizarea prezentului Prospect nu constituie sub nicio formă, consultanță de investiții, consiliere juridică sau fiscală.

Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afară de Emitent și Intermediar, nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Acțiunile descrise în prezentul Prospect, și nicio altă persoană fizică sau juridică nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Emitent, altele decât cele cuprinse în acest Prospect și în documentele încorporate prin referință în acesta. Orice informații sau documente furnizate în afara Prospectului sau documentelor astfel încorporate nu trebuie luate în considerație ca fiind autorizate de către Emitent sau Intermediar, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens. Investitorii sunt, de asemenea, avertizați cu privire la faptul că situația financiară a Emitentului, precum și datele incluse în prezentul



Prospect, pot suferi modificări după aprobarea sa de către A.S.F.

Acest Prospect nu trebuie interpretat ca reprezentând o recomandare din partea Emitentului sau Intermediarului cu privire la cumpărarea Acțiunilor descrise în acesta. În luarea deciziei de a investi în Acțiunile prezentate, investitorii trebuie să facă prin propriile mijloace o evaluare independentă și trebuie să se bazeze pe propria analiză, inclusiv a avantajelor și riscurilor implicate. Fiecare cumpărător al Acțiunilor trebuie să respecte toate legile și reglementările în vigoare, Emitentul și Intermediarul neavând nicio responsabilitate în legătură cu aceasta. Fiecare investitor va trebui să își consulte proprii consultanți de investiții, juridici, financiari, fiscali sau de altă natură, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de cumpărarea, păstrarea sau vânzarea Acțiunilor. Emitentul și Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte. Investitorii sunt avertizați că pot pierde, integral sau parțial, valoarea investiției în acțiunile Emitentului, ca urmare a manifestării factorilor de risc specifici activității Emitentului sau pieței pe care se tranzacționează acțiunile acestuia. Prospectul va putea fi studiat la sediile Emitentului și Intermediarului, fiind de asemenea publicat pe paginile oficiale de internet ale acestora.

În cazul în care se intentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.

DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii Emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și, în general, perspectivele Emitentului. Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele, să nu fie atinse sau îndeplinite. Factorii care pot genera astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în secțiunea "Factori de risc".

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

Prezentul prospect de admitere la tranzacționare va fi comunicat Bursei de Valori București pe care se intenționează admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului, ulterior aprobării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în limba română.

DEFINIȚII

În cuprinsul prezentului Prospect, cu excepția cazului când se prevede expres contrariul, următorii termeni vor avea următoarele semnificații, aplicabile deopotrivă formelor de plural și de singular, forma articulată sau nearticulată:

Acțiuni	Acțiunile emise de Emitent la data autorizării prezentului Prospect
A.G.O.A. / A.G.E.A.	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor / Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor
Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.)	Autoritatea de Supraveghere Financiară, instituția care autorizează, reglementează, supraveghează și controlează entitățile care activează pe piața financiară non-bancară din România. (www.asfromania.ro)
Bănci custode	Instituții de credit autorizate de către BNR să funcționeze în România și înscrise în Registrul public A.S.F. ca intermediari și care au în obiectul de activitate custodia instrumentelor financiare în conformitate cu legislația în vigoare aplicabilă.
Banca Națională a României (B.N.R.)	Banca Națională a României, instituția cu rol de bancă centrală în România, responsabilă cu menținerea stabilității financiare în sectorul bancar și alte prerogative în domeniul politicii monetare, pieței valutare, țintirii inflației și supravegherii instituțiilor de credit din România, potrivit legii (www.bnro.ro)
Bursa de Valori București (B.V.B.)	SC Bursa de Valori București SA, companie cu sediul în București, Bulevardul Carol I Nr. 34-36, etaj 14, sector 2, cod poștal 020922, București, telefon 021 307 9500, fax 021 307 9519, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 1777/7954, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/12328/2005, autorizată de A.S.F. în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, în calitate de operator de piață pentru piața pe care se intenționează admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului (www.bvb.ro)
CAEN	Clasificarea Activităților în Economia Națională.
Depozitarul Central	Depozitarul Central SA, companie cu sediul în București, Bulevardul Carol I Nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5816, Cod Unic de Înregistrare Fiscală RO 9638020, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/5890/1997, autorizată de A.S.F. să furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea nr. 297/2004 (www.depozitarulcentral.ro)
Emitentul	Societatea comercială Prebet Aiud S.A., companie cu sediul în Aiud, Str. Arenei, nr. 10, jud. Alba, Romania, telefon 0258 861 661, fax 0258 861 454, Cod Unic de Înregistrare Fiscală RO 1763841, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J01/121/1991, email : office@prebet.ro , emitent al acțiunilor descrise în prezentul Prospect de Admitere la Tranzacționare și care fac obiectul admiterii la tranzacționare (www.prebet.ro)

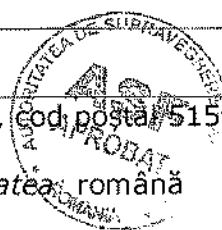
Fondul de Compensare a Investitorilor (F.C.I.)	Fondul de Compensare a Investitorilor, companie cu sediul în București, Bulevardul Carol I Nr. 34-36, etaj 3, camerele 1-2, Sector 2, telefon 021 315 7348, fax 021 315 7340, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 18005590, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/16596/2005, autorizată de A.S.F. ca entitate având ca scop compensarea investitorilor în situația incapacității membrilor Fondului de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare (www.fond-fci.ro)
Intermediarul	SC Goldring SA - Societate de Servicii de Investiții Financiare, intermediar autorizat, cu sediul în Tg. Mureș, Str. Tudor Vladimirescu, nr. 56 A, Cod Poștal 540014, telefon 0265 269 195 / 0365 801 839, fax 0265 269 195, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 10679295, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J26/440/1998, autorizat prin Decizia CNVM 2734/08.08.2003, înscris în Registrul public A.S.F. sub nr. PJR01 SSIF / 260045, Atestat CNVM 372/29.05.2006, având calitatea de Societate Inițitoare în procedura de admitere la tranzacționare a Emitentului (www.goldring.ro)
Legea privind piața RASDAQ	Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 774 din 24.10.2014.
Legea privind Piața de Capital	Legea nr. 297 / 2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 29.06.2004, cu modificările și completările ulterioare.
Legea Societăților	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare.
Legea Contabilității	Legea contabilității nr. 82/1991, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 454 din 18.06.2008, cu modificările și completările ulterioare.
Prospect	Prezentul Prospect de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de SC Prebet Aiud S.A., întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1/2006, având în vedere cerințele Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe Piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate și ale Regulamentului A.S.F. nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate.
Regulamentul nr. 17/2014	Regulamentul A.S.F. nr. 17/2014 privind statutul juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 870 din 28.11.2014.
Regulamentul nr. 1/2006	Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 312 bis din 06.04.2006.
Regulamentul nr. 809/2004	Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, cu modificările și completările ulterioare.

Societate de Servicii de Investiții Financiare (S.S.I.F.)	Societate de Servicii de Investiții Financiare autorizată de A.S.F. să presteze servicii și activități de investiții, precum și servicii conexe în România, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297 / 2004 privind piața de capital și O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și cu respectarea reglementărilor A.S.F. în materie.
Situații financiare auditate	Situațiile financiare anuale, individuale, ale Emitentului pregătite conform RAS și IFRS pentru perioadele de raportare încheiate la 31/12/2011, 31/12/2012, 31/12/2013 și 31/12/2014.
Situații Financiare Anuale RAS	Situațiile financiare anuale, individuale, ale Emitentului pregătite conform reglementărilor contabile naționale (Romanian Accounting Standard), respectiv Ordinul 3055/2009.
Situații Financiare Anuale IFRS	Situațiile financiare anuale, individuale, ale Emitentului pregătite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).
Zi lucrătoare	Orice zi în care sistemele Bursei de Valori București, ale Depozitarului Central și piața interbancară din România sunt deschise pentru desfășurarea activității.



REZUMATUL PROSPECTULUI

Secțiunea A – Introducere și avertismente	
A.1	<p>Investitorii potențiali sunt avertizați cu privire la faptul că :</p> <ul style="list-style-type: none"> - acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect, nu are un caracter exhaustiv, fiind elaborat numai în baza informațiilor detaliate din cuprinsul Prospectului și a anexelor sale, motiv pentru care trebuie coroborat cu acestea. Recomandăm investitorilor să parcurgă cu atenție întregul Prospect, în special riscurile investiției prezentate în secțiunea "Factori de Risc", precum și celelalte informații incluse în restul secțiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi în acțiunile Emitentului trebuie să se fundamenteze pe informațiile din Prospect considerat în integralitatea sa; - orice decizie de investiție în acțiunile Emitentului trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor; - în cazul în care se intentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare; și - o răspundere civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în acțiunile Emitentului.
Secțiunea B – Emitent și eventuali garanți	
B.1	<p><i>Denumirea socială și denumirea comercială a Emitentului:</i> SC PREBET AIUD SA</p>
B.2	<p><i>Sediul social:</i> Municipiul Aiud, str. Arenei nr. 10, județul Alba, cod poștal 515200 <i>Forma juridică a Emitentului:</i> Societate pe acțiuni <i>Legislația în temeiul căreia Emitentul își desfășoară activitatea:</i> română <i>Tara în care Emitentul a fost constituit:</i> România</p>
B.3	<p><i>O descriere a naturii operațiunilor curente ale emitentului și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate și identificarea principalelor piețe de desfacere în care emitentul concurează.</i></p> <p>Emitentul își desfășoară activitatea în cadrul industriei materialelor de construcții sub ramura prefabricatelor din beton armat și precomprimat. Potrivit Actului Constitutiv al Emitentului, domeniul principal de activitate conform codificării (CAEN Rev.2) vizează "<i>Fabricarea articolelor de beton, ciment și ipsos (cod 236)</i>". Subdomeniul principal de activitate se referă la "<i>Fabricarea produselor din beton pentru construcții (cod 2361)</i>" și constă în realizarea și comercializarea de traverse din beton și alte prefabricate de beton. În mod concret, obiectul principal de activitate este producerea și comercializarea traverselor din beton armat precomprimat pentru linii de cale ferată cu ecartament normal și prefabricate din beton armat pentru structuri în construcții. Activitățile conexe realizate de Emitent se referă la :</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Transport rutier de mărfuri, pentru produsele principale realizate; ■ Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice;



	<ul style="list-style-type: none"> ■ Extracția pietrișului, nisipului, argilei și caolinului. <p>Principalele produse fabricate de Emitent se împart în două categorii, cu pondere sensibil apropiată (48%) în totalul producției realizate în anul 2014:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Traverse de beton pentru calea ferată; ■ Diverse produse din beton armat și precomprimat folosite la lucrările de infrastructură rutieră și feroviară. <p>Din analiza achizițiilor semnificative derulate de Emitent în perioada 2011-2014, se constată că principalul furnizor de materii prime și materiale utilizate în procesele tehnologice de producție este Holcim (București). Achizițiile realizate din import s-au derulat prin furnizorul D&D Drotaru (Ungaria), care a dobândit poziția a doua ca importanță în totalul achizițiilor semnificative, ca urmare a intensificării afacerilor Emitentului cu acest furnizor, începând cu anul 2012. Alți furnizori relevanți pentru afacerile Emitentului: E-On Gaz Romania și Dacotrans.</p> <p>În perioada 2012-2014, Emitentul a realizat afaceri cu un număr de 5 (cinci) clienți semnificativi, după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ FCC Cons Barcelona, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 4.908.239 lei, reprezentând 17,34% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în perioada 2011-2014 ; ■ Aktor S.T.A. SA, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 4.795.740 lei, în perioada 2013-2014, reprezentând 18,23% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în aceeași perioadă; ■ Arcada Company, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 2.692.349 lei, reprezentând 9,51% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în perioada 2011-2014; ■ FCC Barcelona, cu o valoare a livrărilor de 3.587.126 lei în anul 2014, reprezentând 14,10% din cifra de afaceri realizată de Emitent în aceeași perioadă; ■ Tirrena Scavi Condotte, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 1.096.208 lei, reprezentând 3,87% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în perioada 2011-2014. <p>Participarea Emitentului în calitate de furnizor de prefabricate pentru lucrări relevante de reabilitare a drumurilor naționale din România s-a concretizat în: pasaje, poduri și podețe; lucrări de infrastructură; tronsoane de drumuri naționale și autostrăzi.</p>
<p>B.4a</p>	<p><i>O descriere a celor mai semnificative tendințe recente care afectează emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează.</i></p> <p>Perspectivile Emitentului pot fi influențate de evoluția viitoare a piețelor financiare și a economiei internaționale, a economiei naționale și a sistemului financiar național și de alți factori asociați acestora, care, prin natura lor, au un caracter incert. Principalele tendințe și evenimente majore care afectează activitatea Emitentului, includ:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Accesarea unor programe de finanțare europeană nerambursabilă, pentru investiții în facilități moderne de producție; ■ Diminuarea indicatorilor relevanți pentru măsurarea performanțelor financiare;

	<ul style="list-style-type: none"> ■ Derularea unor programe de restructurări de personal, pe fondul deteriorării situației economico-financiare a Emitentului; ■ Scăderea portofoliului de comenzi și contracte, corelată cu diminuarea cotei de piață deținută de Emitent; ■ Creșterea producției pe stoc, pe fondul diminuării comenzilor din partea clienților, care a determinat încetinirea vitezei de rotație a acestora, cu impact negativ asupra trezoreriei și profitabilității Emitentului; ■ Diminuarea capacității de colectare a numerarului din vânzări, observată prin creșterea duratei medii de încasare a creanțelor, cu impact negativ asupra trezoreriei și profitabilității Emitentului; ■ Dependența față de un anumit produs (traversă din beton pentru calea ferată), pentru care volumul cererii este greu predictibil. Perspectivele unor vânzări sustenabile sunt semnificativ corelate de politici guvernamentale referitoare la alocarea resurselor financiare pentru realizarea unor obiective de infrastructură; ■ Manifestarea unor riscuri tehnologice care pot favoriza concurența în detrimentul activităților de exploatare desfășurate de Emitent. 																		
B.5	<p><i>Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia</i> - Nu este cazul. Emitentul nu face parte dintr-un grup.</p>																		
B.6	<p><i>În măsura în care sunt cunoscute de Emitent, numele oricărei persoane care, direct sau indirect, deține participații în capitalul Emitentului sau drepturi de vot, care trebuie notificat în conformitate cu legislația națională a Emitentului, împreună cu valoarea participației unei astfel de persoane.</i></p> <p>În acord cu dispozițiile de reglementare aplicabile pieței de capital din România, în cazul operațiunilor de dobândire sau înstrăinare de acțiuni care fac ca drepturile de vot ale unei persoane să atingă, să depășească sau să scadă sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația de a notifica autoritatea de supraveghere (A.S.F.), operatorul de piață (B.V.B.) și Emitentul, în maximum 3 zile de la momentul luării la cunoștință a respectivei operațiuni.</p> <p>Conform celei mai recente structuri sintetice emise de Depozitarul Central (la data 17 august 2015), structura acționariatului Emitentului este următoarea:</p> <table border="1" data-bbox="279 1493 1300 1891"> <thead> <tr> <th>Acționari</th> <th>Număr Acțiuni</th> <th>Procent deținere</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DI. HAGEA LIVIU</td> <td>14.056.588</td> <td>30,8576 %</td> </tr> <tr> <td>Asociația PAS PREBET '98</td> <td>7.022.033</td> <td>15,4151 %</td> </tr> <tr> <td>Persoane fizice</td> <td>16.095.305</td> <td>35,3331 %</td> </tr> <tr> <td>Persoane juridice</td> <td>8.379.117</td> <td>18,3942 %</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>45.553.043</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Dacă acționarii principali ai Emitentului au drepturi de vot diferite, în cazul în care au drepturi de vot.</i> - Nu există acționari cu drepturi de vot diferite.</p>	Acționari	Număr Acțiuni	Procent deținere	DI. HAGEA LIVIU	14.056.588	30,8576 %	Asociația PAS PREBET '98	7.022.033	15,4151 %	Persoane fizice	16.095.305	35,3331 %	Persoane juridice	8.379.117	18,3942 %	Total	45.553.043	100%
Acționari	Număr Acțiuni	Procent deținere																	
DI. HAGEA LIVIU	14.056.588	30,8576 %																	
Asociația PAS PREBET '98	7.022.033	15,4151 %																	
Persoane fizice	16.095.305	35,3331 %																	
Persoane juridice	8.379.117	18,3942 %																	
Total	45.553.043	100%																	

În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura acestui control.

După cunoștințele Emitentului, acesta nu este deținut sau controlat, direct sau indirect de un anumit investitor sau grup de investitori care ar putea acționa concertat. Nu există acorduri cunoscute de Emitent a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului sau influenței semnificative asupra Emitentului.

B.7 Informații financiare istorice esențiale selectate cu privire la Emitent, prezentate pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, și orice perioadă financiară intermediară ulterioară, însoțită de date comparative din aceeași perioadă din exercițiul financiar anterior.

Situații Financiare anuale individuale (auditate), întocmite în conformitate cu O.m.f.p. 3055/2009 (reglementări contabile naționale)

Elemente Bilanț - Informații Financiare Anuale (lei)	31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
Active imobilizate, din care	8.689.926	8.627.048	5.708.891	6.255.957
- Imobilizări necorporale	0	0	0	0
- Imobilizări corporale	8.689.926	8.627.048	5.708.891	6.255.957
- Imobilizări financiare	0	0	0	0
Active circulante, din care:	18.675.555	19.300.690	19.816.101	19.153.011
- Stocuri	4.800.361	7.905.465	7.449.370	6.735.418
- Creanțe	11.282.147	9.459.164	8.407.044	9.426.913
- Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0	0
- Casa și conturi la bănci	2.593.047	1.936.061	3.958.787	2.990.680
Cheltuieli în avans	0	0	0	0
Active totale	27.365.481	27.927.738	25.524.992	25.408.968
Datorii pe termen scurt	2.794.283	3.086.286	2.912.094	3.773.255
Datorii pe termen lung	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri în avans	2.233.175	2.381.518	0	0
Capital propriu	22.338.023	22.459.934	22.612.898	21.635.713
- Capital social	8.199.548	8.199.548	8.199.548	8.199.548
Pasive totale	27.365.481	27.927.738	25.524.992	25.408.968

Elemente Contul de Profit sau Pierdere - Informații Financiare Anuale (lei)	1 ianuarie - 31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
Cifra de afaceri netă	25.439.402	27.172.452	33.674.274	26.920.927
Venituri din exploatare	23.011.817	28.532.328	34.555.713	26.546.664
Cheltuieli de exploatare, din care:	23.312.572	28.220.321	33.146.518	25.943.550

- Cheltuieli cu materialele, mărfurile și alte cheltuieli externe	12.982.005	15.264.748	17.716.335	13.582.512
- Cheltuieli cu personalul	7.948.830	9.418.143	9.355.262	8.699.269
- Ajustarea valorii activelor imobilizate	1.173.870	1.147.417	1.039.201	991.872
- Ajustarea valorii activelor circulante	(23.879)	0	0	0
- Alte cheltuieli de exploatare	1.231.746	2.248.045	4.419.874	2.017.142
- Ajustări privind provizioanele	0	141.968	615.846	652.755
Rezultatul din exploatare	(300.755)	312.007	1.409.195	603.114
Venituri financiare	12.992	145.184	155.220	62.838
Cheltuieli financiare	39.348	51.054	60.310	24.123
Rezultatul financiar	(26.356)	94.130	94.910	38.715
Venituri extraordinare	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0
Rezultatul extraordinar	0	0	0	0
Venituri totale	23.024.809	28.677.512	34.710.933	26.609.502
Cheltuieli totale	23.351.920	28.271.375	33.206.828	25.967.673
Rezultatul brut	(327.111)	406.137	1.504.105	641.829
Impozit pe profit	0	103.571	299.154	171.745
Rezultatul exercitiului financiar	(327.111)	302.566	1.204.951	470.084

Fluxuri de Numerar - Informații Financiare Anuale (lei)	1 ianuarie - 31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
<i>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</i>				
Încasări de la clienți	29.902.820	33.130.135	42.492.815	33.429.855
- Plăți către furnizori și angajați	(27.928.351)	(30.300.390)	(40.529.632)	(29.351.156)
- Dobânzi plătite	(8.901)	(2.068)	(8.114)	(19.161)
- Impozitul pe profit plătit	0	(253.666)	(290.176)	(161.055)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0	0	0
Numerar net din activități de exploatare	1.965.568	2.574.011	1.664.893	3.898.483
<i>Fluxuri de numerar din activități de investiții</i>				
Încasări din vânzări de imobilizări corporale	0	0	0	0
Dobânzi încasate	0	0	0	0
Dobânzi încasate	0	0	0	0
- Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(1.278.489)	(4.095.429)	(492.135)	(901.406)
- Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	0	0	0	0
Numerar net din activități de investiții	(1.278.489)	(4.095.429)	(492.135)	(901.406)

<i>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</i>				
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0	0	0
- Plata datoriilor de leasing financiar	0	0	0	0
- Dividende plătite	(30.093)	(501.308)	(204.651)	(3.280.738)
Numerar net din activități de finanțare	(30.093)	(501.308)	(204.651)	(3.280.738)
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	656.986	(2.022.726)	968.107	(283.661)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	1.936.061	3.958.787	2.990.680	3.274.341
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.593.047	1.936.061	3.958.787	2.990.680

Situații Financiare anuale individuale (auditate), retratate în conformitate cu IFRS (Standarde Internaționale de Raportare Financiară)

Situația Poziției Financiare

(Lei)	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	1 ianuarie 2012
Active				
Active imobilizate	12.209.644	8.627.048	5.708.891	6.255.957
Active curente, total din care	18.398.784	19.312.708	19.709.635	18.813.790
Stocuri	4.731.638	7.862.261	7.426.786	6.645.591
Creante comerciale și similare	10.436.573	8.095.587	8.193.770	9.168.966
Alte creante fiscale	637.526	1.418.799	130.292	8.553
Numerar și echivalente de numerar	2.593.047	1.936.061	3.958.787	2.990.680
Total active	30.608.428	27.939.756	25.418.526	25.069.747
Datorii				
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.916.213	0	0	0
Datorii cu impozitul pe profit curent	0	0	108.099	32.956
Datorii comerciale și similare	2.174.663	2.306.708	1.928.523	2.819.199
Alte datorii curente	648.788	862.512	880.514	923.652
Datorii cu impozitul pe profit amanat	631.383	41.208	46.553	51.867
Alte datorii non-curente	2.233.175	2.381.518	0	0
Total datorii	7.604.222	5.591.946	2.963.689	3.827.674
Capitaluri proprii	7.628.503	5.591.946	2.963.690	3.827.674
Capital social emis	8.199.548	8.199.548	8.199.548	8.199.548
Elemente asimilate capitalului	56.996.210	57.592.197	57.592.197	57.592.197
Rezultat reportat	58.188.596	58.550.005	58.818.993	58.510.431
Rezerve din reevaluare, net impozit	3.949.255	257.548	290.959	324.170
Alte rezerve	14.520.324	14.520.324	13.825.802	13.540.369
Rezultatul perioadei	(2.472.535)	348.505	1.440.529	128.311
Repartizări din profit	0	20.307	75.205	32.091
Total capitaluri proprii	23.004.206	22.347.810	22.454.837	21.242.073
Total datorii și capitaluri proprii	30.608.428	27.939.756	25.418.526	25.069.747



Situația Rezultatului Global

(Lei)	1 ianuarie – 31 decembrie 2014	1 ianuarie – 31 decembrie 2013	1 ianuarie – 31 decembrie 2012
Venituri			
Venituri din vanzari	25.439.402	27.172.453	33.674.273
Alte venituri operationale	193.619	424.548	4.768
Venituri aferente costurilor stocurilor	(2.621.204)	935.328	876.671
Total venituri operationale	23.011.817	28.532.329	34.555.712
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materiile prime si materialele	12.982.005	15.264.748	17.716.333
Cheltuieli salariale si asimilate	7.948.830	9.418.143	9.355.263
Cheltuieli cu prestatiile externe	1.016.192	2.049.084	4.255.738
Alte cheltuieli operationale	215.553	198.961	164.136
Total cheltuieli operationale	22.162.580	26.930.936	31.491.470
Profit/ Pierdere brut(a) operational(a)	849.237	1.601.393	3.064.242
Cheltuieli cu amortizarea	(1.173.870)	(1.147.418)	(1.039.201)
Ajustari pentru deprecierea activelor, net reluari	(211.144)	(101.375)	230.264
Cheltuieli cu provizioanele	(1.916.213)	0	(615.846)
Costuri de finantare	(8.901)	(2.068)	(8.114)
Castig /Pierdere net/a din diferenta de curs valutar	(24.641)	(43.950)	(50.909)
Venituri din dobanzi si sconturi obtinute	7.186	140.148	153.934
Profit/Pierdere inainte de impozitare	(2.478.346)	446.730	1.734.370
Cheltuieli privind impozitul pe profit	0	103.571	299.154
Profitul net al/Pierderea exercitiului	(2.478.346)	348.159	1.435.216
Rezultatul pe actiune	(0,054)	0,008	0,032
Alte elemente ale rezultatului global	5.811	5.346	5.314
Castiguri din reevaluarea terenurilor si cladirilor, net de impozit amanat	5.811	5.346	5.314
Rezultatul global aferent perioadei	(2.472.535)	348.505	1.440.530

Raportări Financiare interimare (neauditate)

- Informații Financiare Semestriale (lei)	30 iunie			
	2014 (neauditate)	2013 (neauditate)	2012 (neauditate)	2011 (neauditate)
Active imobilizate	9.069.151	7.726.915	5.785.615	6.062.086
Active curente, din care:	18.031.585	23.004.559	21.544.745	17.456.855
- stocuri	10.570.644	9.723.063	8.718.427	7.591.267
- creanțe	6.767.114	10.756.960	12.667.426	10.898.673
- numerar și echivalente	693.827	2.524.536	158.892	(1.033.085)
Datorii curente	3.233.094	5.793.501	5.225.264	2.440.399
Total capitaluri proprii	23.867.642	22.487.505	22.105.096	21.078.542



- Informații		1 ianuarie – 30 iunie			
Financiare		2014	2013	2012	2011
Semestriale (lei)		(neauditate)	(neauditate)	(neauditate)	(neauditate)
Cifra de afaceri		7.505.788	10.824.192	15.356.407	10.088.911
Producția vândută		7.495.091	10.817.636	15.359.474	10.044.869
Total venituri din exploatare		10.782.376	13.799.804	16.941.483	11.704.671
Total cheltuieli din exploatare		11.672.887	13.522.176	16.236.028	11.450.418
Rezultatul brut total		(890.511)	399.587	814.118	276.752

- Informații		1 ianuarie – 31 martie			
Financiare		2015	2014	2013	2012
Trimestriale (lei)		(neauditate)	(neauditate)	(neauditate)	(neauditate)
Cifra de afaceri		3.569.294	3.319.802	4.057.650	4.880.821
Total venituri din exploatare		5.557.416	5.114.153	6.432.554	7.304.312
Total cheltuieli din exploatare		5.221.285	5.817.516	6.461.508	7.212.055
Rezultatul din exploatare		336.131	(703.363)	(28.954)	92.257
Rezultatul brut al perioadei		330.972	(713.106)	92.876	200.365
Rezultatul net al perioadei		298.783	(713.106)	77.558	172.615

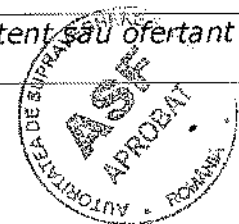
B.8	<i>Informațiile financiare pro forma esențiale selectate - Nu este cazul.</i>
B.9	<i>Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra - Nu este cazul. Emitentul a decis să nu includă o previziune sau o estimare privind profitul în documentul de înregistrare (Prospect).</i>
B.10	<i>O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice - Nu este cazul.</i>
B.11	<i>Dacă capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerințele actuale ale emitentului, trebuie să se includă o explicație - Nu este cazul.</i>

Secțiunea C – Valori mobiliare

C.1	<p><i>O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</i></p> <p> ■ Natura și categoria valorilor mobiliare: acțiuni comune (obișnuite) ■ Forma și clasa valorilor mobiliare: acțiuni nominative și dematerializate, evidențiate prin înscriere în cont în baza contractului de registru încheiat de Emitent cu Depozitarul Central SA. ■ Simbolul de tranzacționare a Acțiunilor: PREB ■ Codul ISIN: ROPREBACNOR0 </p>
C.2	<i>Moneda în care s-a făcut emisiunea: RON (lei).</i>
C.3	<p><i>Numărul de acțiuni emise și vărsate integral: 45.553.043 acțiuni</i></p> <p><i>Numărul de acțiuni emise, dar nevărsate integral: 0 acțiuni</i></p> <p><i>Valoarea nominală pe acțiune: 0,18 lei/acțiune</i></p>

C.4	<p><i>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - dreptul de a participa și vota în cadrul AGA; - dreptul de a alege și de a fi ales în structurile de guvernanță ale Emitentului; - dreptul de a încasa dividende; - dreptul de a participa la distribuirea activelor rămase în urma lichidării; - dreptul de informare; - dreptul de a ataca în instanță hotărârile AGA sau deciziile Consiliului de Administrație; - dreptul de subscriere preferință; - dreptul la alocare de acțiuni cu titlu gratuit; - dreptul de a se retrage din societate în situațiile expres prevăzute de lege; - dreptul de a solicita auditorilor emiterea unor rapoarte suplimentare.
C.5	<p><i>O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare</i> - Nu este cazul.</p>
C.6	<p><i>Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și identitatea tuturor piețelor reglementate în care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate.</i></p> <p>Nu este cazul. Prospectul nu are ca obiect inițierea și derularea unei oferte publice, ci admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de operatorul de piață SC Bursa de Valori București SA, urmare a dispozițiilor Legii 151/2014 și a Regulamentului ASF 17/2014.</p>
C.7	<p><i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor.</i></p> <p>Emitentul promovează o politică prudentă și echilibrată de distribuire a dividendelor, nefiind neglijate nevoile de finanțare a proiectelor de investiții propuse. Profitul net realizat în anul 2011 a fost distribuit în proporție de 48,45% către acționari sub formă de dividende. Rata de distribuire sub formă de dividende a profitului net realizat în anul 2012 a fost de 37,80%. Profitul net aferent anului 2013 a fost repartizat exclusiv în scopuri de autofinanțare. Aferent anului 2014 nu se vor distribui dividende având în vedere faptul că Emitentul a înregistrat pierdere la 31/12/2014.</p>
<p>Secțiunea D – Riscuri</p>	
D.1	<p><i>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice emitentului sau sectorului său de activitate.</i></p> <p>Orice proiect de investiții implică riscuri. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție impactul potențial pe care îl poate cauza următoarele categorii de factori de risc, înainte de a decide să investească în acțiunile Emitentului. Riscurile și incertitudinile prezentate în următoarele paragrafe pot afecta în mod negativ, după caz, continuitatea activităților de exploatare ale Emitentului, poziția și performanțele sale financiare, perspectivele, evoluția prețului de tranzacționare, inclusiv capacitatea de a plăti dividende. Factori de risc suplimentari și incertitudini cu privire la care, în momentul elaborării prezentului Prospect, Emitentul și Intermediarul nu sunt la curent sau nu consideră că pot avea un impact semnificativ, ar putea avea, în funcție de evoluțiile ulterioare, un impact negativ asupra aspectelor descrise mai sus. Principalii factori de risc sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Riscul de piață emergentă - Riscul de instabilitate politică

	<ul style="list-style-type: none"> - Riscul de modificare a legislației fiscale - Riscul economic și financiar - Riscul legat de concurență - Riscul de neplată (credit) - Riscul legat de autorizații și licențe - Riscuri operaționale
D.3	<p><i>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare.</i></p> <p>Principalii factori de risc asociați acțiunilor Emitentului se referă la lichiditatea redusă (volume scăzute de tranzacționare) și volatilitatea prețului de tranzacționare.</p>
Secțiunea E – Oferta	
E.1	<p><i>Valoarea totală netă a fondurilor obținute din emisiune/ofertă și o estimare a costului total al emisiunii/ofertei, inclusiv cheltuielile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.</i></p> <p>Nu este cazul.</p>
E.2a	<p><i>Motivele ofertei, utilizarea și valoarea netă estimată a fondurilor obținute - Nu este cazul.</i></p>
E.3	<p><i>O descriere a condițiilor ofertei - Nu este cazul.</i></p>
E.4	<p><i>O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale - Nu este cazul.</i></p>
E.5	<p><i>Numele persoanei sau denumirea entității care oferă spre vânzare acțiunile. Contracte de restricționare - Nu este cazul.</i></p>
E.6	<p><i>Cuquantumul și procentajul diluării determinate direct de ofertă - Nu este cazul.</i></p>
E.7	<p><i>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către emitent sau ofertant - Nu este cazul.</i></p>



FACTORI DE RISC

Orice proiect de investiții implică riscuri. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție impactul potențial pe care îl poate cauza următoarele categorii de factori de risc, înainte de a decide să investească în acțiunile Emitentului. Riscurile și incertitudinile prezentate în următoarele paragrafe pot afecta în mod negativ, după caz, continuitatea activităților de exploatare ale Emitentului, poziția și performanțele sale financiare, perspectivele, evoluția prețului de tranzacționare, inclusiv capacitatea de a plăti dividende. Factori de risc suplimentari și incertitudini cu privire la care, în momentul elaborării prezentului Prospect, Emitentul și Intermediarul nu sunt la curent sau nu consideră că pot avea un impact semnificativ, ar putea avea, în funcție de evoluțiile ulterioare, un impact negativ asupra aspectelor descrise mai sus.

Riscul de piață emergentă

România este considerată o economie emergentă. Investitorii care doresc să investească în acțiunile unui emitent listat pe o piață emergentă trebuie să fie avertizați asupra faptului că o astfel de economie prezintă riscuri mai ridicate în comparație cu o economie dezvoltată, cu o infrastructura politică, juridică și financiară avansate, capabile să ofere pârgșii eficiente pentru contracararea dezechilibrelor sistemice care ar putea apărea.

Cu toate că România este stat membru al Uniunii Europene, acest statut asigurând premisele pentru continuitatea reformelor structurale și îmbunătățirea mediului economic, există riscul ca evenimente neprevăzute, asociate cu o economie de piață emergentă, să afecteze semnificativ activitatea Emitentului și perspectivele sale financiare.

Statutul de economie emergentă al României poate determina și un ritm lent al dezvoltării pieței de capital, exprimat printr-un ritm lent de creștere a valorii tranzacțiilor, a capitalizării și/sau a numărului de emitenți și investitori. Alte caracteristici ale unei piețe emergente care pot avea consecințe negative se referă la o valoare mai redusă a lichidității și o volatilitate mai ridicată față de piețele de capital mature. De asemenea, între evoluțiile prețurilor acțiunilor listate pe o piață de capital emergentă și evoluțiile de pe piețele mature poate exista o corelație ridicată, ceea ce înseamnă că evoluții economice și financiare din alte state cu economie dezvoltată pot influența evoluția prețurilor și tranzacțiilor înregistrate pe piața unde Emitentul este listat. Toate aceste elemente pot influența posibilitățile de dezvoltare ale Emitentului. Mai mult decât atât, activitatea Emitentului ar putea fi influențată de volatilitatea ratei dobânzii și a cursului de schimb valutar, caracteristici specifice unei economii emergente, chiar dacă evoluțiile recente sugerează o anumită stabilitate a acestor variabile financiare.

Riscul de instabilitate politică

Instabilitatea politică poate duce la amânarea aplicării unor reforme structurale menite să susțină o dezvoltare durabilă a economiei României și să favorizeze crearea unei infrastructuri economice și financiare menite să sporească atractivitatea investițiilor străine directe și/sau de portofoliu. O percepție negativă asupra clasei politice românești poate influența volumul, caracterul și structura investițiilor din România, străine și/sau autohtone. Instabilitatea la nivel politic poate avea un efect negativ semnificativ asupra încrederii investitorilor rezidenți sau nerezidenți, asupra gradului de lichiditate și capitalizării bursiere, inclusiv asupra evoluției cotațiilor bursiere.

Riscul de modificare a legislației fiscale

Legislația fiscală din România este supusă unor ample și frecvente modificări care ar putea influența nefavorabil activitatea Emitentului și/sau câștigurile realizate de investitori din deținerea sau tranzacționarea acțiunilor (majorarea impozitelor, introducerea de impozite noi, reducerea sau suspendarea unor facilități fiscale, etc). Există riscul ca Emitentul sau investitorii în acțiunile acestuia să fie expuși pe viitor unor cote majorate de impozite sau unor impozite noi (suplimentare) care nu puteau fi prevazute sau estimate la data elaborării prezentului Prospect.

Riscul economic și financiar

Activitatea, situația financiară și perspectivele Emitentului depind de nivelul de dezvoltare al economiei și al pieței de capital din România, și implicit de volumul și valoarea tranzacțiilor de pe piața de capital. Criza financiară internațională care afectează economiile și piețele de capital mondiale ar putea avea efecte negative și dificil de estimat asupra economiei românești, monedei naționale și piețelor pe care își desfășoară activitatea Emitentul, concretizate în scăderea volumului și valorii tranzacțiilor, scăderea prețului instrumentelor financiare tranzacționate, etc. Efectele negative asupra economiei românești ar putea duce la diminuarea puterii de cumpărare și a resurselor financiare ale companiilor și persoanelor din România, incluzând pe cele ale investitorilor care realizează tranzacții pe piața unde este cotate Emitentul. Lichiditatea și evoluția prețurilor pe piețele reglementate de capital din România sunt afectate în mod direct sau indirect de evoluția piețelor de capital internaționale. Riscul unei instabilități regionale pe fondul conflictelor armate poate cauza de asemenea pierderi financiare substanțiale, care sunt greu de anticipat la data elaborării prezentului Prospect.

Riscul legat de concurență

Emitentul apreciază că, în prezent, există un risc redus de concurență pe piețele de desfacere unde operează. Cu toate acestea, riscul pătrunderii pe piața produselor livrate și serviciilor prestate de Emitent ar trebui avut în vedere de investitori atunci când își fundamentează deciziile de investiții în acțiunile Emitentului.

Riscul de neplată (credit)

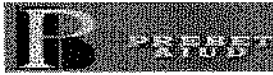
Modificările nefavorabile apărute în bonitatea clienților Emitentului, pe fondul amplificării dificultăților financiare generate de criza economico-financiară pot produce efecte negative asupra capacității Emitentului de a colecta numerarului sau echivalentele de numerar rezultate din vânzări, ceea ce ar putea determina incertitudini în privința continuității activității, precum și deprecieri în indicatorii de performanță financiară prin recunoașterea ajustărilor pentru deprecierea acestor active.

Riscul legat de autorizații și licențe

Activitatea Emitentului este condiționată de unele autorizații și licențe specifice sectorului de activitate. Eventuale modificări în condițiile necesare a fi asigurate de Emitent sau în cerințele de menținere a acestor autorizații și licențe, inclusiv modificări ale criteriilor de obținere sau reînnoire pot afecta în mod negativ activitatea sau perspectivele financiare ale Emitentului.

Riscuri operaționale

Rezultatele Emitentului pot fi influențate de riscuri operaționale specifice activității sale, legate de funcționarea sub parametri sau întreruperea funcționării sistemelor



informatice, siguranța datelor și informațiilor stocate, dependența de tehnologii noi, pierderea personalului cheie, dificultăți în introducerea de produse noi, creșterea concurenței din partea unor competitori locali sau externi, inclusiv riscul de eroare sau fraudă.

PERSOANE RESPONSABILE

Informațiile prezentate în acest Prospect referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către SC PREBET AIUD SA (PREB), companie cu sediul în Aiud, str. Arenei, nr. 10, jud. Alba, cod poștal 515200, România, telefon 0258 861 661 / 0258 861 589, fax 0258 861 454, site web www.prebet.ro, Cod Unic de Înregistrare 1763841, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J1/121/1991.

Persoanele responsabile din partea Emitentului sunt:

- Dl. Liviu HAGEA – Președinte Consiliul de Administrație
- Dl. Ștefan RĂCĂȘAN – Director General
- Dl. Ioan CÎMPEAN – Director Economic
- Dl. Ioan POP – Director de Producție

Acest Prospect de admitere la tranzacționare a fost elaborat, pe baza informațiilor furnizate de către Emitent, Societății Inițiatore (SSIF Goldring SA), companie cu sediul în Tg. Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26/440/1998, Cod Unic de Înregistrare 10679295, autorizată prin Decizia CNVM nr. 2734/08.08.2003, înscrisă în Registrul public A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon 0265 269 195, fax 0265 269 195, site web www.goldring.ro.

Persoane responsabile din partea Intermediarului:

- Dl. Virgil Adrian ZAHAN – Director General & Conducător
- Dl. Ioan Ovidiu SPĂTĂCEAN – Ofițer de Conformitate

Declarația persoanelor responsabile

Verificând conținutul acestui document, persoanele responsabile din partea Emitentului, menționate mai sus, declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Verificând conținutul acestui document, persoanele responsabile din partea Intermediarului, menționate mai sus, declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia. Intermediarul declară că, la data elaborării prezentului Prospect, nu deține acțiuni ale emitentului și este autorizat ca intermediar pe piața reglementată la vedere administrată de SC Bursa de Valori București SA.



INFORMAȚII DESPRE EMITENT

(1) SCURT ISTORIC

Documentele inserate în monografia municipiului Aiud dovedesc existența unei activități tradiționale legate de construcția căilor ferate încă din anul 1904. Emitentul și-a început activitatea pe amplasamentul unei uzine de impregnat traverse de lemn pentru construirea rețelei de căi ferate care funcționa începând cu anul respectiv. În istoria existenței sale, Emitentul a făcut parte permanent din structurile Ministerului Transporturilor.



În perioada 1904-1950, Emitentul nu a suferit modificări relevante în ceea ce privește obiectul de activitate sau dezvoltarea capacităților de producție în industria de impregnare a traverselor de lemn. În perioada 1950-1951, fiind o unitate industrială a Departamentului Transporturilor Feroviare din cadrul Ministerului Căilor Ferate, Emitentul a preluat impregnarea stâlpilor utilizați în dezvoltarea rețelei de telecomunicație și telegrafie, respectiv impregnarea stâlpilor necesari electrificării localităților rurale și pentru transportarea energiei electrice la mare distanță. În anul 1965, în urma investițiilor efectuate, Emitentul devine "Întreprinderea de prefabricate din beton pentru construcții și transporturi", din subordinea Ministerului Transporturilor și Telecomunicațiilor.

În anul 1966, Întreprinderea de Impregnare Traverse Aiud s-a transformat în Întreprinderea de Prefabricate din Beton. Transformarea s-a datorat în principal creșterii cererii de traverse pentru căile ferate și imposibilității acoperirii acestei cereri cu masa lemnoasă de esență tare necesară obținerii traverselor. Ulterior, Emitentul a trecut în subordinea "Centralei de construcții căi ferate", care făcea parte tot din Ministerului Transporturilor și Telecomunicațiilor, pe aceeași structură de fabricație, menținută până în anul 1989.

Emitentul și-a consolidat treptat capacitatea de producție, în mod deosebit începând cu anul 1968. Mai exact, în anul 1973 au fost achiziționate și puse în funcțiune utilaje și linii tehnologice pentru fabricarea traverselor de linii de cale ferată din beton, prefabricate precomprimate (grinzi de poduri și podețe) și elemente similare pentru structuri în construcții.

Profilul de activitate al Emitentului s-a păstrat în cea mai mare parte și după anul 1989, cu mențiunea că, în funcție de cerințele pieței, s-au asimilat în fabricație produse din beton simplu sau beton armat, specifice construcțiilor civile și industriale. Emitentul execută, pe bază de comandă, contract și proiecte de execuție, atât elemente tipizate cât și produse unicate în domeniu, dispunând de o adecvată dotare tehnică și tehnologică.

În prezent, Emitentul dispune de capacități de producție însumând un volum de 126.400 m.c. prefabricate pe an, capacitate care acoperă necesarul de traverse pentru infrastructura rețelei de cale ferată pe regionalele Cluj, Timiș, Brașov, Iași și, parțial, Galați. De asemenea, capacitatea de producție a Emitentului asigură



elementele de structuri pentru construcția căilor de comunicație aparținând Administrației Naționale de Drumuri și Regiei Autonome județene de drumuri și poduri.

(2) CADRUL LEGAL DE ÎNFIINȚARE ȘI FUNCȚIONARE

Emitentul s-a constituit conform prevederilor Legii nr. 15/1990, ale Legii Societăților și a Hotărârii de Guvern nr. 93/04.02.1991 privind înființarea unor societăți comerciale pe acțiuni în domeniul activității de construcții-montaj, industriei și serviciilor din transporturi.

Cadrul normativ în baza căruia își desfășoară activitatea Emitentul este completat prin legislația și reglementările incidente pieței de capital, în mod deosebit Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, precum și Regulamentul CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare.

Emitentul se conformează, de asemenea, legislației contabile și fiscale aplicabile în România, în mod deosebit Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și Legea nr. 571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare.

Obiectul principal de activitate este producerea și comercializarea traverselor din beton armat precomprimat pentru linii de cale ferată cu ecartament normal și prefabricate din beton armat pentru structuri în construcții (cod CAEN Rev.2 2361).

În prezent, în conformitate cu prevederile cadrului legal de înființare și funcționare, Emitentul funcționează ca persoană juridică de drept privat, societate pe acțiuni, având certificat de înmatriculare înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului al județului Alba sub numărul J01/121/1991. În ceea ce privește înregistrarea la autoritatea fiscală, Societatea a fost înregistrată la Direcția Generală a Finanțelor Publice și a Controlului Financiar de Stat Alba prin Administrația Financiară a municipiului Aiud, sub nr.13/36/1991 având codul fiscal R 1763841. Conform Actului Constitutiv, durata societății este nelimitată, cu începere de la data înregistrării actului său de înființare la Oficiul Registrului Comerțului.

Emitentul are sediul social în Municipiul Aiud, pe strada Arenei nr. 10, județ Alba, România, având poziție de identificare pe harta cadastrală a Cărții Financiare - CF 8953 - nr.top 1769/4/2 și 1769/4/1, cu o suprafață totală a terenului în proprietate de 151.113 mp.

(3) ACTIVITĂȚI, RESURSE ȘI PROCESE DE PRODUCȚIE

3.1. Domeniul principal de activitate

Potrivit Actului Constitutiv al Emitentului, domeniul principal de activitate conform codificării (CAEN Rev.2) vizează "Fabricarea articolelor de beton, ciment și ipsos (cod 236)". Subdomeniul principal de activitate se referă la "Fabricarea produselor din beton pentru construcții (cod 2361)" și constă în realizarea și comercializarea de traverse din beton și alte prefabricate de beton.

3.2. Activități conexe

În scopul realizării obiectului principal de activitate, Emitentul desfășoară următoarele activități secundare (conexe), descrise conform codificării (CAEN Rev.2), conform Actului constitutiv:

Cod CAEN Rev. 2	Descriere activitate secundară
0812	Extracția pietrișului și nisipului, extragerea argilei și caolinului
0990	Activități de servicii anexe pentru extracția mineralelor
1089	Fabricarea altor produse alimentare n.c.a.
2433	Producția de profile obținute la rece
2511	Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice
2822	Fabricarea echipamentelor de ridicat și manipulat
3311	Repararea articolelor fabricate din metal
3312	Repararea mașinilor
3320	Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale
4120	Lucrări de construcții a clădirilor rezidențiale și nerezidențiale
4211	Lucrări de construcții a drumurilor și autostrăzilor
4212	Lucrări de construcții a căilor ferate de suprafață și subterane
4213	Construcții de poduri și tuneluri
4221	Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru gaze
4222	Lucrări de construcții a proiectelor utilitare pentru electricitate și telecomunicații
4299	Lucrări de construcții a altor proiecte ingineresti n.c.a.
4329	Alte lucrări de instalații pentru construcții
4399	Alte lucrări speciale de construcții n.c.a.
4673	Comerț cu ridicata al materialului lemnos și al materialelor de construcții și echipamentelor sanitare
4721	Comerț cu amănuntul al fructelor și legumelor proaspete, în magazine specializate
4725	Comerț cu amănuntul al băuturilor, în magazine specializate
4726	Comerț cu amănuntul al produselor din tutun, în magazine specializate
4729	Comerț cu amănuntul al altor produse alimentare, în magazine specializate
4741	Comerț cu amănuntul al calculatoarelor, unităților periferice și software-ului în magazine specializate
4742	Comerț cu amănuntul al echipamentului pentru telecomunicații în magazine specializate
4753	Comerț cu amănuntul al covoarelor, carpetelor, tapetelor și a altor acoperitoare de podea, în magazine specializate
4759	Comerț cu amănuntul al mobilei, al articolelor de iluminat și al articolelor de uz casnic n.c.a. în magazine specializate
4764	Comerț cu amănuntul al echipamentelor sportive, în magazine specializate



Cod CAEN Rev. 2	Descriere activitate secundară
4765	Comerț cu amănuntul al jocurilor și jucăriilor, în magazine specializate
4776	Comerț cu amănuntul al florilor, plantelor și semințelor, comerț cu amănuntul al animalelor de companie și a hranei pentru acestea, în magazine specializate
4777	Comerț cu amănuntul al ceasurilor și bijuteriilor, în magazine specializate
4778	Comerț cu amănuntul al altor bunuri noi, în magazine specializate
4910	Transporturi interurbane de călători pe calea ferată
4920	Transport de marfă pe calea ferată
4941	Transport rutier de mărfuri
4942	Servicii de mutare
5211	Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre
5610	Restaurante
5629	Alte activități de alimentație n.c.a.
5630	Baruri și alte activități de servire a băuturilor
6420	Activități ale holdingurilor
6810	Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii
6820	Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
7022	Activități de consultanță pentru afaceri și management
7111	Activități de arhitectură
7112	Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea
7490	Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.;
8121	Activități generale de curățenie a clădirilor
8122	Activități specializate de curățenie
8129	Alte activități de curățenie

La data elaborării prezentului Prospect, în conformitate cu Certificatul Constatator eliberat de Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Alba la data de 29/04/2015, următoarele obiecte de activitate sunt autorizate în vederea desfășurării de către Emitent:

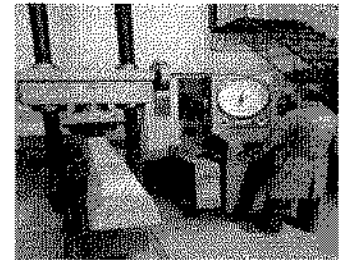
- Domeniul de activitate principal – conform codificării (Ordin 337/2007) Rev. CAEN (2): „2361- Fabricarea produselor din beton pentru construcții” pentru realizarea și comercializarea de traverse din beton și alte prefabricate de beton.
- Activități desfășurate în afara sediului social și a sediilor secundare (CAEN Rev.1): „6024 – Transporturi rutiere de mărfuri”.
- Activități la sediu:
 - „4941 – Transporturi rutiere de mărfuri”
 - „2511 – Fabricarea de construcții metalice și părți componente ale structurilor metalice”
 - „2361 – Fabricarea produselor din beton pentru construcții”
 - „0812 – Extracția pietrișului și nisipului; extracția argilei și caolinului”.

3.3. Resursele tehnologice și potențialul afacerii

Prin tehnologia modernă de tip Convaier pe care o folosește în fabricarea traverselor, Emitentul asigură în prezent realizarea unei game sortimentale extrem de diversificate. Mecanizarea și automatizarea fazelor de producție au permis o mare elasticitate în asimilarea oricărui tip de traverse.



Ca o noutate absolută, Emitentul oferă clienților traverse monobloc din bloc precomprimat pentru linii de cale ferată de mare viteză. Toate variantele de produse noi pot fi comandate direct serviciului de specialitate care beneficiază de resursă umană înalt calificată.



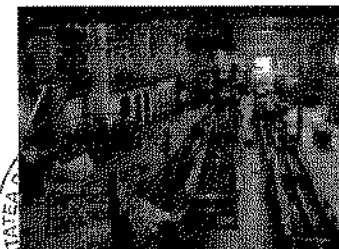
Emitentul se bucură de perspective favorabile având în vedere faptul că unii parteneri de marcă, precum cei mai recentii constructori ai Autostrăzii Transilvania și-au ațintit interesele potențialului de afaceri al Emitentului. În consecință, este de așteptat ca tot mai mulți posibili beneficiari să încheie contracte cu firma aiudeana. Renumele Emitentului se traduce până la urma în satisfacția lucrului bine făcut și al lucrărilor livrate cu maximă promptitudine și calitate. Acestea sunt atributele care caracterizează filosofia Emitentului în relație cu orice partener de afaceri, aceasta fiind în ultimă instanță cheia succesului acestei firme de excepție din România.

Emitentul reprezintă cel mai mare producător din România specializat în fabricarea traverselor din beton precomprimat pentru căile ferate cu ecartament normal și unicul producător de stâlpi de electrificare și alte prefabricate din beton armat și precomprimat pentru structurile de construcție a căilor de comunicație, care a asimilat toată gama de produse tipizate.



3.4. Secții de producție

Secția traverse cuprinde patru linii tehnologice în două schimburi, cu un total de 45 angajați. Această secție este deservită de o stație de betoane PFISTER cu douăzeci de rețele de betoane și produce peste 30 tipuri de traverse, cu utilizare pentru construcții de linii de cale ferată cu ecartament normal, îngust și dublu (linii încălecate cu utilizare în zona frontierei cu Republica Moldova și Ucraina).



Secția diverse elemente pentru structuri din beton armat și precomprimat cuprinde 7 sectoare de producție, în care își desfășoară activitatea un număr de 63 angajați:



-**sector tronsoane**, execută prefabricate, pentru căi de rulare, tunele de cale ferată, tronsoane pentru grinzi de poduri, diferite elemente prefabricate din beton armat pentru lucrări de artă precum și diverse prefabricate pentru construcții civile;

-**sector stâlpi centrifugați**, execută stâlpi din beton armat și precomprimat, prin procedeul centrifugării, utilizați la electrificarea liniilor de cale ferată, transport de energie electrică de medie și joasă tensiune, și pentru susținerea liniilor de tramvai și trolebuz;

-**sector produse de zidărie**, execută din zgura de furnal granulat și beton, diverse tipuri de corpuri folosite la zidărie și planșee prefabricate;

-**sector - stand**, cuprinde 7 linii pentru fabricarea grinzilor de poduri rutiere și cale ferată din beton precomprimat cu corzi aderente, cu lungimi în gama 3 – 33 m;

- poligon de prefabricate grele**, specializat în producerea de prefabricate din beton armat până la 40 tone;
- sector tâmplărie-dulgherie**, specializat și dotat pentru executarea și întreținerea tiparelor din lemn;
- sector fierari-betonisti**, execută armături din oțel-beton.

Secția mecano-energetică dispune de 6 ateliere cu 14 sectoare, în care activează un număr de 34 angajați:

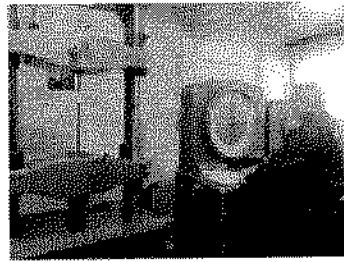
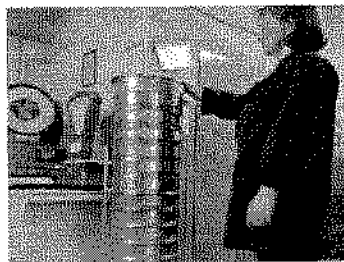
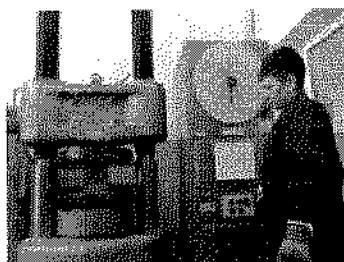
- atelierul nr. 1**, are ca obiect de activitate producerea și distribuția aburului tehnologic necesar tratamentului termic pentru prefabricate din beton, a aerului comprimat și întreținerea tuturor instalațiilor termo-tehnice din unitate;



- atelierul nr. 2**, se ocupă de confecții metalice (executarea, întreținerea și repararea tiparelor metalice);
- atelierul nr. 3**, are ca obiect de activitate întreținerea și repararea instalațiilor electrice. Acest atelier are în subordine următoarele sectoare: bobinaj, întreținerea instalațiilor electrice specifice utilajelor electromecanice, și repararea instalațiilor de ridicat motoare electrice și componente electronice;
- atelierul nr. 4**, dispune de mașini-unelte și are ca obiect de activitate executarea de piese metalice prelucrate prin așchiere necesare diferitelor mașini și utilaje tehnologice prin dotarea sectoarelor de activitate din unitate;
- atelierul nr. 5**, se ocupă cu întreținerea stațiilor de betoane;
- atelierul nr. 6**, se ocupă cu întreținerea stației de sortare a agregatelor de balastieră și aprovizionarea stațiilor de betoane cu agregate sortate.

Secția utilaje-transport are un total de 25 salariați și cuprinde patru sectoare de activitate :

- exploatare balast**, care are obiect de activitate extragerea, depozitarea și încărcarea balastului în mijloacele de transport staționate în balastiere;
- coloana auto**, care are ca obiect de activitate efectuarea cu mijloace specializate a următoarelor activități: transportul balastului din balastieră în incinta unității, transportul betonului în stare proaspătă, aprovizionarea tehnico-materială, prestarea de activități cu mijloace specializate (macara, bulldozer, draglină) și transport produse la beneficiar;
- stația de sortare agregate**, execută sorturile de agregate necesare procesului de preparare a betonului la stațiile de betoane prin separarea componentelor balastului prin cernere, spălare și concasare;
- depozit de produse finite**, asigură preluarea și depozitarea produselor de pe fluxurile de fabricație precum și încărcarea și asigurarea acestora în mijloacele de transport în vederea livrării.



Potențialul afacerilor Emitentului poate fi semnificativ îmbunătățit de aprobarea Documentului Master Plan General de Transport al României, elaborat de Ministerul Transporturilor. Orizontul de timp al Master Planului este anul 2030. Strategia generală, obiectivele și planurile operaționale de consolidare și dezvoltare a infrastructurii de transport rutier și feroviar descrise în respectivul Master Plan ar putea avea un impact favorabil substanțial asupra afacerilor Emitentului.

3.5. Principalele produse ale Emitentului

Activitatea de producție a Emitentului vizează obținerea și comercializarea următoarelor categorii relevante de produse:

(a) Elemente prefabricate pentru căi de comunicații feroviare

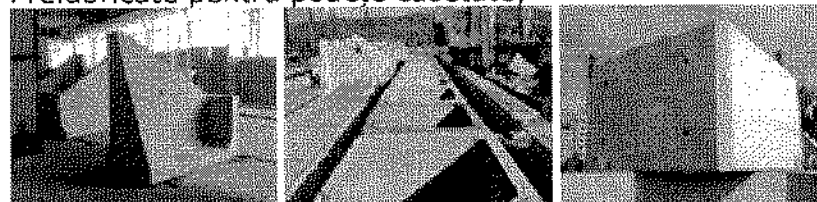
- o Traverse din beton pentru căi ferate pentru ecartament normal, dublu, larg și îngust;



- o Grinzi pentru poduri de căi ferate (grinzi din beton cu corzi aderente ; grinzi din beton tronsonate ; grinzi din beton monobloc; dale din beton tablă mixt și trotuare din beton pentru grinzi);



- o Prefabricate pentru podete casetate;



- o Prefabricate pentru podete dalate;

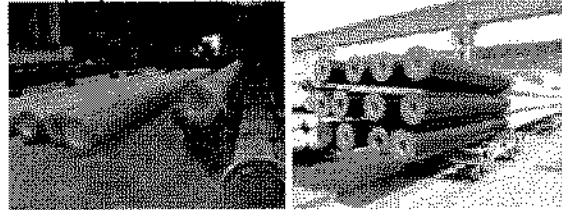


- o Prefabricate pentru sprijiniri și protecții (ziduri de sprijin, elemente prefabricate pentru cheuri, șanțuri ranforsate și panouri fanoabsorbante);

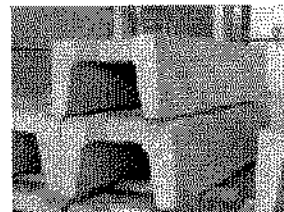
- o Prefabricate pentru canale de revizie material rulant;



- o Stâlpi pentru electrificare căi ferate;



- o Prefabricate pentru construcția și întreținerea instalațiilor feroviare (canale pentru cablu cu capac, capac cablu, capac canal, cameră tragere, cabină PSS, cabină acari și păzitori bariere);

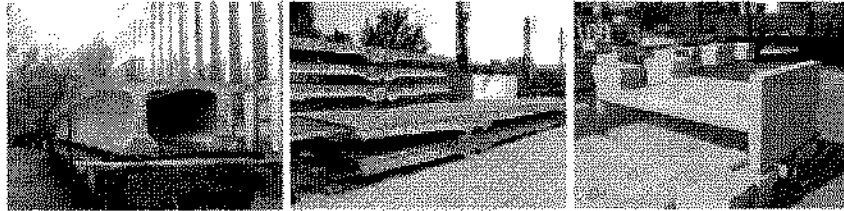


- o Prefabricate pentru pasaje la nivel cu calea ferată (dale pasaj interioară și exterioară);

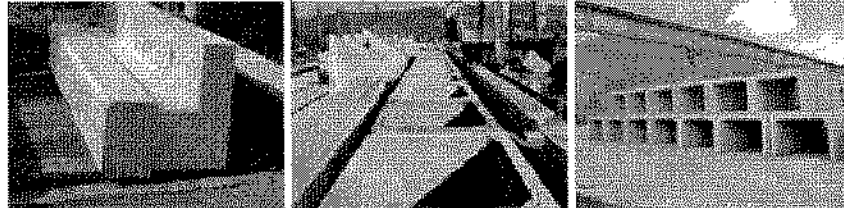


(b) Elemente pentru structuri rutiere

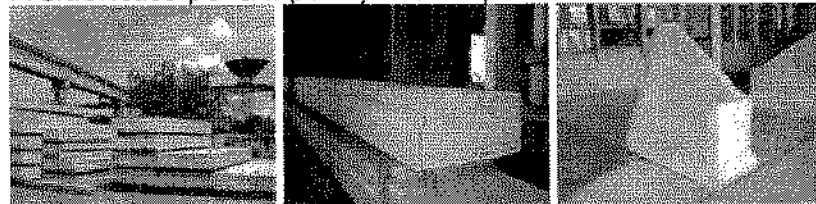
- o Grinzi pentru poduri de șosea (grinzi cu corzi aderente, grinzi tronsonate postcomprimate, grinzi monobloc postcomprimate, dale tablier pentru suprastructură pod mixt cu conlucrare, trotuare prefabricate pentru grinzi);



- o Prefabricate pentru podețe casetate;



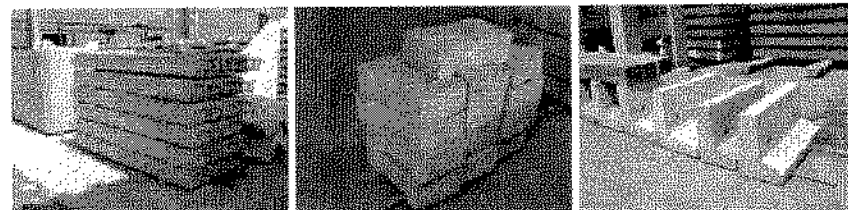
- o Prefabricate pentru podețe dalate;



- o Prefabricate pentru sprijiniri și protecții (fasie, casete, zid sprijin cu rigolă, parapet, bordură);

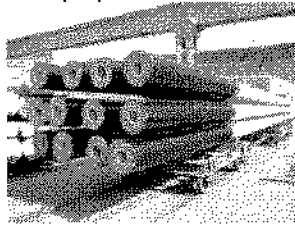


- o Alte prefabricate din beton pentru lucrări de drumuri (șanțuri ranforsate, prefabricate pentru rigole de acostament, rigole carosabile, capace pentru rigole carosabile, borduri din beton simplu, tuburi de beton armat și nearmat cu diametre între Ø 400 mm și Ø 1200 mm cu cep și buză, plăci și capace pentru tuburi Ø 1000, trepte prefabricate, piloți din beton armat și beton precomprimat);

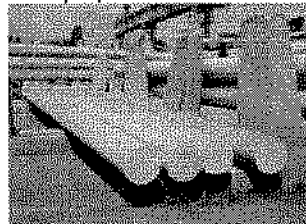


(c) Stâlpi centrifugați

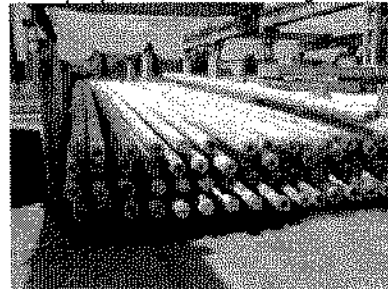
- o Stâlpi pentru electrificare căi ferate;



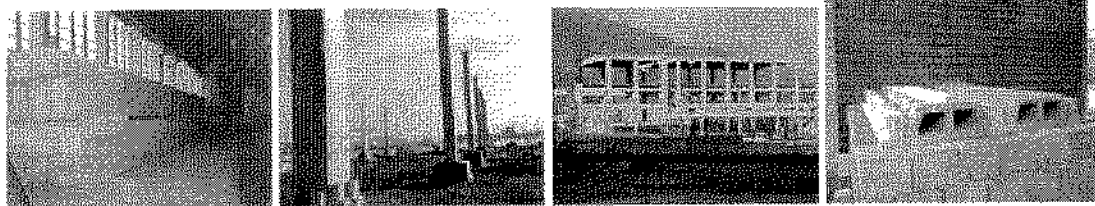
- o Stâlpi pentru linii de tramvai și troleibuz;



- o Stâlpi pentru LEA de joasă și medie tensiune;



(d) Elemente prefabricate pentru construcții civile, industriale, agricole și edilitare (fundații pahar, stâlpi, grinzi, pane, planșe din grinzi și corpuri de umplură, spalieri, plăci, tuburi de canalizare și cămine)



3.6. Activități de cercetare - dezvoltare

Emitentul oferă partenerilor sau utilizează în interes propriu rezultate obținute în urma realizării de analize și încercări în construcții. Laboratorul specializat în aceste servicii funcționează în conformitate cu Standardul de Referință SR EN ISO/CEI 17025:2005/AC:2007 și este autorizat de către Inspectoratul Județean de Construcții Alba, respectiv Autoritatea Feroviară Română.

Emitentul dispune de personal calificat și cu experiență în domeniu pentru fiecare din profilele autorizate. Încercările pe materiale și produse se efectuează pe o



bază continuă în cadrul Emitentului, fapt susținut de calitatea produselor oferite partenerilor de afaceri. Mijloacele de măsurare și încercare din dotarea laboratorului sunt verificate metrologic, oferind garanția rezultatelor obținute în urma încercărilor. Pe baza acestor rezultate, se emite Rapoarte de Încercare necesare completării Declarației de Performanță sau a Declarației de Conformitate care însoțește fiecare dintre produsele fabricate de Emitent. Emitentul nu a bugetat costuri aferente activităților de cercetare – dezvoltare.

3.7. Certificări și autorizări

Emitentul deține un număr impresionant de certificări și autorizări care asigură garanția calității produselor fabricate în industria prefabricatelor de betoane. Printre acestea, enunțăm în continuare cele mai relevante:

- Certificat de implementare și menținere a unui sistem de management al calității, conform cerințelor standardului SR EN ISO 9001:2008, emis de Organismul de Certificare a Sistemelor de Management OCSM-AFER (data certificării curente: 18/12/2012);
- Certificat de documentare, implementare și menținere a unui sistem de management de mediu, conform cerințelor standardului SR EN ISO 14001:2005, emis de SC Certind SA – Organism de Certificare (data certificării curente 29.05.2014);
- Certificat de documentare, implementare și menținere a unui sistem de management al sănătății, conform cerințelor standardului SR OHSAS 18001:2008, emis de SC Certind SA – Organism de Certificare (data certificării curente 29.05.2014);
- Certificat de conformitate a produsului BETON, conform cerințelor standardelor SR EN 206-1:2002, SR EN 206-1:2002/A1:2005, SR EN 206-1:2002/A2:2005, SR EN 206-1:2002/C91:2008, SR 13510:2006, SR 13510:2006/C91:2008, CP 012/1-2007, emis de SC Certind SA – Organism de Certificare (data certificării curente 25.06.2013);
- Certificat de conformitate pentru PRODUSE PREFABRICATE DIN BETON în construcții și lucrări de inginerie civilă, conform cerințelor standardului SR EN 13369:2004/A1:2006/AC:2008, emis de SC Certind SA – Organism de Certificare (data certificării curente 25.06.2013);
- Certificat pentru controlul producției în fabrică pentru PREFABRICATE DIN BETON-ELEMENTE PENTRU PODURI, conform cerințelor standardului SR EN 15050+A1:2012, emis de SC Certind SA – Organism de Certificare (data certificării curente 12.10.2012);
- Certificat de conformitate a controlului producției în fabrică pentru PREFABRICATE DIN BETON-ELEMENTE PENTRU ZIDURI DE SPRIJIN, conform cerințelor standardului SR EN 15258:2009, emis de SC Certind SA – Organism de Certificare (data certificării curente 25.06.2014);
- Autorizație de Furnizor Feroviar seria AF nr. 4565, emisă de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 31.03.2010;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 413/2013, emis de Ministerul Transporturilor, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 25.11.2013 – rigolă cu capac;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 408/2013, emis de Ministerul Transporturilor, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 19.11.2013 – traverse monobloc de beton precomprimat pentru sisteme Tip Vossloh de prindere elastică a șinei;

- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 409/2013, emis de Ministerul Transporturilor, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 19.11.2013 – traverse monobloc de beton precomprimat pentru sisteme Tip Pandrol de prindere elastică a șinei;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 168/2012, emis de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 05.06.2012 – traversă monobloc de beton precomprimat pentru linii cu ecartament normal și sistem de prindere indirectă, Tip K și Vossloh KS, a șinei;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 169/2012, emis de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 05.06.2012 – traversă monobloc de beton precomprimat pentru linii cu ecartament larg și încălecat și sistem de prindere indirectă, Tip K și Vossloh KS, a șinei;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 23/2011, emis de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 18.02.2011 – elemente prefabricate pentru peron intermediar;
- Autorizație Laborator de Analize și Încercări în Construcții, Grad II, nr. 2360, emisă de Ministerul Dezvoltării Regionale și Turismului, Inspectoratul de Stat în Construcții, la 09.09.2011;
- Certificate de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 77/2010, emis de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 22.03.2010 – elemente prefabricate pentru podețe de cale ferată cu lumină de 1m, 2m, 3m, 4m și 5m;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 402/2010, emis de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 20.12.2010 – dale prefabricate din beton armat pentru treceri la nivel cu calea ferată;
- Autorizație Laborator de Încercări Fizico-Mecanice seria AL nr. 370/2010, emisă de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 14.10.2010;
- Certificat de Omologare Tehnică Feroviară seria OT nr. 311/2009, emis de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii, Autoritatea Feroviară Română (AFER) la 30.11.2009 – stâlp de beton precomprimat pentru susținerea liniei de contact la căile ferate electrificate.

Emitentul declară că are capacitatea de a menține valabilitatea certificatelor și autorizațiilor menționate anterior, în scopul asigurării continuității exploatării.

(4) PIEȚE ȘI COLABORATORI

4.1. Piețe de aprovizionare

Lista celor mai importante contracte de furnizare încheiate de Emitent în perioada 2011- 2014 și valorile aprovizionărilor cu bunuri sau servicii sunt redată în Tabelul nr. 1.

Tabel nr. 1 Situația achizițiilor semnificative în perioada 2011-2014, pe zone geografice

Denumire furnizor	Zona geografică	Valoare 2014 Lei	Valoare 2013 Lei	Valoare 2012 Lei	Valoare 2011 Lei
Holcim	București	3.968.131	3.947.145	3.941.741	3.504.590
D&D	Ungaria	2.934.545	2.231.924	3.614.101	145.499
Drotaru					
Dacotrans	Sperieteni	1.148.664	1.562.594	157.989	800.144
Okapi	Cluj	1.122.676	1.304	1.157.116	1.101.253
E-On Gaz	București	724.481	892.297	525.523	496.600
Romania					

Din analiza achizițiilor semnificative derulate de Emitent în perioada 2011-2014, se constată că principalul furnizor de materii prime și materiale utilizate în procesele tehnologice de producție este Holcim (București). Valoare medie anuală a achizițiilor realizate de la acest furnizor este de 3.840.402 lei, reprezentând o pondere medie de 46,42% din totalul achizițiilor semnificative prezentate în Tabelul nr. 1.

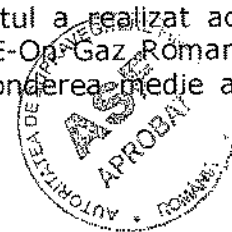
Achizițiile realizate din import s-au derulat prin furnizorul D&D Drotaru (Ungaria), care a dobândit poziția a doua ca importanță în totalul achizițiilor semnificative, ca urmare a intensificării afacerilor Emitentului cu acest furnizor, începând cu anul 2012. Valoarea medie anuală (în perioada 2012-2014) a achizițiilor derulate prin furnizorul D&D Drotaru (Ungaria) a fost de 2.926.857 lei, reprezentând un procent mediu de 31,32%, în aceeași perioadă.

De la ceilalți furnizori prezentați în Tabelul nr. 1, Emitentul a realizat achiziții medii anuale care au înregistrat valori între 659.725 lei (E-On Gaz Romania) și 1.170.467 lei (Dacotrans, în anii 2011, 2013 și 2014), ponderea medie anuală fiind situată sub 12%.

4.2. Piețe de desfacere

Lista celor mai importante contracte de vânzare încheiate de Emitent în perioada 2011-2014 și valorile vânzărilor de produse finite și mărfuri sunt redată în Tabelul nr. 2.

Din analiza livrărilor semnificative derulate de Emitent în perioada 2011-2014, se constată că pentru un număr de 4 (clienți) semnificativi, livrările nu au mai continuat ulterior anului 2011. Livrările efectuate către clienții respectivi (Straco Grup, MBS Group, Porr Bau GmbH și Max Boegi Aeroport) au totalizat 12.658.256 lei, reprezentând 47,02% din totalul cifrei de afaceri realizate de Emitent în anul 2011.



Tabel nr. 2 Situația livrărilor în perioada 2011-2014, pe zone geografice

Denumire client	Zona geografica	Valoare 2014 Lei	Valoare 2013 Lei	Valoare 2012 Lei	Valoare 2011 Lei
FCC Cons Barcelona FCC+Azvi	București	5.325.350	7.401.326	1.998.042	0
Aktor S.T.A. SA	Grecia	4.456.459	5.135.021	21.378	0
Arcada Company	Galății	3.660.294	3.513.098	903.656	0
FCC Barcelona FCC+Azvi+Straco	București	3.587.126	63.773	1.694.896	0
Tirrena Scavi Condotte	Sinnicoara	1.568.269	246.819	1.473.537	0
Straco Grup	București	0	0	0	3.782.178
MBS Group	București	0	0	0	4.345.682
Porr Bau GmbH	Viena	0	0	0	2.343.172
Max Boegl Aeroport	Sibiu	0	0	0	2.187.224

În perioada 2012-2014, Emitentul a realizat afaceri cu un număr de 5 (cinci) clienți semnificativi, după cum urmează:

- FCC Cons Barcelona, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 4.908.239 lei, reprezentând 17,34% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în perioada 2011-2014 ;
- Aktor S.T.A. SA, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 4.795.740 lei, în perioada 2013-2014, reprezentând 18,23% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în aceeași perioadă;
- Arcada Company, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 2.692.349 lei, reprezentând 9,51% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în perioada 2011-2014;
- FCC Barcelona, cu o valoare a livrărilor de 3.587.126 lei în anul 2014, reprezentând 14,10% din cifra de afaceri realizată de Emitent în aceeași perioadă;
- Tirrena Scavi Condotte, cu o valoare anuală medie a livrărilor de 1.096.208 lei, reprezentând 3,87% din cifra medie de afaceri realizată de Emitent în perioada 2011-2014.

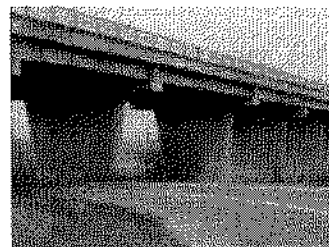
4.3. Implicarea în lucrări relevante de infrastructură

Participarea Emitentului în calitate de furnizor de prefabricate pentru lucrări relevante de reabilitare a drumurilor naționale din România s-a concretizat în:

(a) Pasaaje, poduri și podete realizate de la înființarea Emitentului - peste 250.000 m.

(b) Principalele lucrări de infrastructură pentru care Emitentul a furnizat produse:

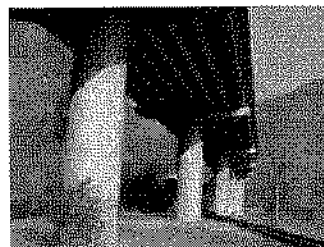
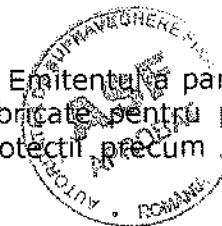
- PASAJ PĂULIȘ pe DN 7 la km.563 + 0,15
- PASAJ DUMBRĂVIOARA pe DN 15 km. 87 + 875
- PASAJ RÂUL VADULUI pe DN 7 km. 237 + 200
- PASAJE PE AUTOSTRADA BUCUREȘTI-PITEȘTI, între km.51+200-88+000



- PASAJ REMETEA MARE pe DN 6 la km. 540 + 800
- POD ADJUD pe DN 2 km. 262 + 337
- POD LAINICI pe DN 66 la km. 107 + 785
- POD CRISTEȘTI pe DN 17 km. 18 + 287
- POD LA UNGHENI
- POD PESTE RÂUL BISTRA
- POD pe DN 2 km. 196 + 320 RÂMNICU SĂRAT – MĂRĂȘEȘTI
- POD pe DN 2 peste RÂUL TROTUȘ LA ADJUD
- POD CARANSEBEȘ - PASAJ DENIVELAT PE DN 6
- POD CIUTA
- POD SACU
- AUTOSTRADA BUCUREȘTI-CONSTANȚA -POD km. 81 + 755
- PASAJ pe DN 2 km. 111 + 460 în BUZĂU
- POD km. 201 + 229 / DN 2 – MĂRĂȘEȘTI
- PASAJ km. 58 + 975 / DN 17 – BISTRIȚA
- POD km. 179 + 404 / DN 2 – COTEȘTI
- POD PESTE PĂRÂUL TIMIȘUL SEC ÎN MUNICIPIUL BRAȘOV
- POD PESTE OLT DEVIERE DC 60
- POD PESTE CRIȘUL ALB / DN 74 km. 17 + 060-MIHĂILENI
- PASAJ pe DN 2 km. 111 + 460 – BUZĂU
- PASAJ km. 107 + 297/DN 2 – BUZĂU
- PASAJ ÎN PORTUL CONSTANȚA
- CENTURA MUNICIPIULUI SIBIU

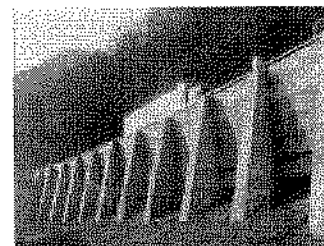
(c) **Tronsoane de drumuri** naționale și autostrăzi la care Emitentul a participat cu grinzi prefabricate pentru poduri și pasaje, prefabricate pentru podețe tubulare și dalate, prefabricate pentru sprijiniri și protecții precum și alte prefabricate specifice lucrărilor de infrastructură:

- PITEȘTI - RÂMNICU VÂLCEA
- RÂMNICU VÂLCEA- VEȘTEM
- MIERCUREA SIBIULUI- CLUJ NAPOCA
- HUEDIN – ORADEA
- SEBEȘ - ARAD
- COMARNIC – PREDEAL
- BUCUREȘTI – PITEȘTI
- ZALĂU - SATU-MARE – PETEA
- TURDA - TÂRGU – MURES
- BRAȘOV – SIGHIȘOARA
- CARANSEBEȘ - TIMIȘOARA
- BUZĂU – BACĂU
- BUCUREȘTI – FETEȘTI
- BRAȘOV – ORADEA

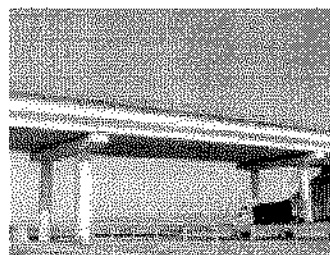


Principalele firme de construcții care au beneficiat de prefabricatele furnizate Emitent și care au participat la lucrările de autostrăzi și reabilitări ale drumurilor naționale:

- **HIDROCONSTRUCȚIA** București prin sucursalele:
 - OLT SUPERIOR Râmnicu-Vâlcea
 - ARDEAL CLUJ
 - ARGEȘ PITEȘTI
 - SEBEȘ SUGAG



- CCCF BUCUREȘTI cu filialele:
 - TIMIȘOARA
 - BRASOV
 - DEVA
 - CLUJ
- FAT CĂCIULATA
- SCT BUCUREȘTI cu filialele:
 - EDI-CT ARAD
 - S.D.P. DEJ
 - S.R.D.N. SIGHIȘOARA
- ITINERA COM. EDILE Cluj
- CONSORZIO PONTELLO TURRENA SCAVI Italia S.A.
- ASTALDI
- EUROVIA Brașov
- CONTRANSIMEX DEVA
- S.C.C.F. IAȘI - GRUP COLAS
- NORDCONFOREST CLUJ
- AEGEF GUP BUCUREȘTI
- PENTA OCEAN
- CNADNR
- CNCFR
- SIRIU BUZĂU
- PA & CO INTERNATIONAL
- VECTRA SERVICE Brașov
- UMB SPEDITION
- SELINA Oradea
- BECHTEL International
- STRABAG SE
- MAX BOEGL – GEIGER
- AZVIMAC Construcție
- EUROPREFABRICATE
- TIRRENA SCAVI
- PORR TECHNOBAU
- GROUP COLAS
- TODINI COSNTRUZIONI
- FCC Construction



Printre firmele străine de consultanță care au agreat Emitentul în calitate de furnizor de prefabricate pentru lucrările de reabilitare, pot fi enumerate următoarele:

- LOUIS BERGER
- GIBB
- IPTANA SEARCH
- HYDER CONSITRANS
- HYDER CONSULTING L.T.D.
- CONSILIER CONSTRUCT
- PACIFIC CONSULTANS INTERNATIONAL
- TYPASA
- SCET AU ROUTE.

(5) INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

Următoarele informații financiare au fost selectate pe baza situațiilor financiare anuale ale Emitentului întocmite în perioadele de raportare 2011-2014, în conformitate cu Ordinul nr. 3055/2009. Având în vedere cerințele din Regulamentul (UE) nr. 809/2004, Emitentul a retrat conform IFRS informațiile financiare aferente perioadelor de raportare încheiate la 31/12/2014, 31/12/2013 și 31/12/2012. Situațiile financiare anuale RAS și IFRS au fost auditate de către SC Carmen Soft S.R.L., auditor financiar persoană juridică, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România (autorizația nr. 537).

5.1. Poziția financiară, performanțele financiare și fluxurile de numerar

Poziția financiară

Principalele clase de active, datorii și capitaluri proprii preluate din bilanțurile auditate ale Emitentului în ultimele patru perioade de raportare anuală sunt prezentate în Tabelul nr. 3.

Tabel nr. 3 Informații financiare relevante privind poziția financiară

Elemente Bilant - Informații Financiare Anuale (lei)	31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
Active imobilizate, din care	8.689.926	8.627.048	5.708.891	6.255.957
- Imobilizări necorporale	0	0	0	0
- Imobilizări corporale	8.689.926	8.627.048	5.708.891	6.255.957
- Imobilizări financiare	0	0	0	0
Active circulante, din care:	18.675.555	19.300.690	19.816.101	19.153.011
- Stocuri	4.800.361	7.905.465	7.449.370	6.735.418
- Creanțe	11.282.147	9.459.164	8.407.945	9.426.913
- Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0	0
- Casa și conturi la bănci	2.593.047	1.936.061	3.958.787	2.990.680
Cheltuieli în avans	0	0	0	0
Active totale	27.365.481	27.927.738	25.524.992	25.408.968
Datorii pe termen scurt	2.794.283	3.086.286	2.912.094	3.773.255
Datorii pe termen lung	0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri în avans	2.233.175	2.381.518	0	0
Capital propriu	22.338.023	22.459.934	22.612.898	21.635.713
- Capital social	8.199.548	8.199.548	8.199.548	8.199.548
Pasive totale	27.365.481	27.927.738	25.524.992	25.408.968

(Sursa: Situații Financiare Anuale RAS în perioada 2011-2014, auditate)

Activele imobilizate

În categoria activelor imobilizate, Emitentul a raportat doar elemente de natura imobilizărilor corporale. Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale a scăzut cu 8,74% în anul 2012 față de 2011, ca urmare a scoaterii din evidență a unor elemente de natura instalațiilor tehnologice. În anul 2013, valoarea contabilă a activelor imobilizate a crescut cu 51,12% pe fondul investițiilor realizate de

Emitent sub forma achizițiilor de instalații tehnologice în valoare brută de 4.112.233 lei. Această politică de investiții a fost continuată și în anul 2014, când valoarea brută a instalațiilor tehnologice a crescut cu 1.031.549 lei. Ponderea medie a activelor imobilizate în total active a fost de 27,41% în perioada 2011-2014.

Activele curente

Proporția majoritară în total active curente este deținută de creanțe, cu o pondere medie de 50,27% în perioada 2011-2014. În perioada 2012-2014 s-a constatat o creștere a valorii creanțelor deținute de Emitent (în medie cu 15,89%), pe fondul reducerii cifrei de afaceri, ceea ce indică o deteriorare a capacității de colectare numerarului din vânzări pe credit comercial. Stocurile au deținut o pondere medie de 34,86% din totalul activelor curente. În dinamică, s-a constatat o tendință de creștere a valorii bilanțiere a stocurilor, ritmul mediu anual de creștere fiind de 8,36% în perioada 2011-2013. La data de 31.12.2014, stocurile raportate de Emitent au o valoare mai mică cu 39,28% față de perioada comparabilă, ceea ce indică o diminuare a volumului de producție, în condițiile în care veniturile din exploatare s-au înscris pe un trend descendent. Numerarul (casa și conturi bancare) raportat de Emitent la finele fiecărui exercițiu financiar din perioada 2011-2014 a deținut o pondere medie de 14,88% în total active curente. În dinamică, s-a constatat o volatilitate ridicată a numerarului : creștere de 32,37% în anul 2012 comparativ cu anul 2011, scădere cu 51,09% în anul 2013 comparativ cu anul 2012, respectiv creștere cu 33,93% în anul 2014 comparativ cu anul 2013. Această volatilitate este explicată, în principal, prin utilizarea numerarului în activități de investiții sau prin evoluția capacității Emitentului de a colecta numerarul din vânzări. Capacitatea Emitentului de genera și consuma elemente de numerar este evidențiată prin analiza fluxurilor de numerar din activități de exploatare, investiții și finanțare, pe baza informațiilor redată în Tabelul nr. 6. Emitentul nu deține investiții financiare pe termen scurt (echivalente ale numerarului).

Datorii curente / totale

În perioada 2011-2014, Emitentul a raportat datorii cu scadență mai mică de un an, care au deținut o pondere medie de 11,88% din total pasive. În dinamică, datoriile curente au scăzut cu 22,82% în anul 2012 față de 2011, au crescut cu 5,98% în anul 2013 față de 2012, urmând din nou o tendință de scădere în anul 2014 (-9,46%). Emitentul nu a raportat datorii cu scadență mai mare de un an și nu a recunoscut provizioane în perioada analizată. Proporția datoriilor totale (care se identifică cu cele curente) în total pasive reflectă o stare solidă de solvabilitate a Emitentului. Analiza este completată pe baza informațiilor furnizate în Tabelul nr. 7.

Venituri în avans

În perioada 2013-2014, Emitentul a raportat venituri în avans aferente unor proiecte de investiții cu finanțare europeană nerambursabilă (paragraf 5.6.). Valoarea veniturilor în avans a fost de 2.381.518 lei (2013), respectiv 2.233.175 lei (2014), urmând a fi reluată asupra veniturilor operaționale aferente perioadelor viitoare de exploatare a activelor achiziționate prin finanțare nerambursabilă, potrivit reglementărilor contabile aplicabile.



Capitaluri Proprii

Capitalurile proprii raportate de Emitent în perioada 2011-2014 au înregistrat o pondere medie de 83,95% în totalul pasivelor, ceea ce reflectă o foarte solidă autonomie financiară. Cu excepția anului 2012, când valoarea capitalurilor proprii a crescut cu 4,52%, valoarea capitalurilor proprii a suferit corecții minore în perioada analizată, respectiv (-) 0,68% în anul 2013 și (-) 0,54% în anul 2014. Aceste variații în capitalurile proprii ale Emitentului sunt explicabile, în principal, prin evoluția rezultatului contabil net înregistrat în fiecare dintre aceste perioade de raportare. Capitalul social al Emitentului nu a suferit modificări în perioada 2011-2014.

Performanțele financiare

Principalele clase de venituri și cheltuieli preluate din conturile de profit sau pierdere auditate ale Emitentului în ultimele patru perioade de raportare anuală sunt prezentate în Tabelul nr. 4.

Tabel nr.4 Informații financiare relevante privind performanțele financiare

Elemente Contul de Profit sau Pierdere - Informații Financiare Anuale (lei)	1 ianuarie - 31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
Cifra de afaceri netă	25.439.402	27.172.452	33.674.274	26.920.927
Venituri din exploatare	23.011.817	28.532.328	34.555.713	26.546.664
Cheltuieli de exploatare, din care:	23.312.572	28.220.321	33.146.518	25.943.550
- Cheltuieli cu materialele, mărfurile și alte cheltuieli externe	12.982.005	15.264.748	17.716.335	13.582.512
- Cheltuieli cu personalul	7.948.830	9.418.143	9.355.262	8.699.269
- Ajustarea valorii activelor imobilizate	1.173.870	1.147.405	1.089.201	991.872
- Ajustarea valorii activelor circulante	(23.879)			0
- Alte cheltuieli de exploatare	1.231.746	2.248.045	4.419.874	2.017.142
- Ajustări privind provizioanele	0	141.968	615.846	652.755
Rezultatul din exploatare	(300.755)	312.007	1.409.195	603.114
Venituri financiare	12.992	145.184	155.220	62.838
Cheltuieli financiare	39.348	51.054	60.310	24.123
Rezultatul financiar	(26.356)	94.130	94.910	38.715
Venituri extraordinare	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0
Rezultatul extraordinar	0	0	0	0
Venituri totale	23.024.809	28.677.512	34.710.933	26.609.502
Cheltuieli totale	23.351.920	28.271.375	33.206.828	25.967.673
Rezultatul brut	(327.111)	406.137	1.504.105	641.829
Impozit pe profit	0	103.571	299.154	171.745
Rezultatul exercitiului financiar	(327.111)	302.566	1.204.951	470.084

(Sursa: Situații Financiare Anuale RAS în perioada 2011-2014, auditate)

Cifra de afaceri netă

Cifra de afaceri realizată de Emitent a cunoscut o apreciere semnificativ (25,09%) în anul 2012 față de 2011. Perioada următoare (2013-2014) a marcat un declin în volumul afacerilor desfășurate de Emitent. Astfel, în anul 2013 cifra de afaceri s-a diminuat cu 19,31% iar în anul următor trendul s-a menținut, având în vedere o scădere cu 6,38%. Cifra de afaceri medie anuală realizată de Emitent în perioada 2011-2014 a fost de 28.301.764 lei.

Venituri din exploatare

În acord cu evoluția indicatorului cifra de afaceri, veniturile din exploatare raportate de Emitent au crescut cu 30,17% în anul 2012, comparativ cu anul precedent. Această evoluție a fost determinată, în esență, de creșterea cu 18,66% a veniturilor realizate de Emitent din producția vândută de prefabricate din beton. În perioada următoare, veniturile s-au diminuat cu 17,43% (2013), respectiv cu 19,35% (2014), față de anii precedenți, ca urmare a reducerii veniturilor din producția vândută. Valoarea medie anuală a veniturilor din exploatare raportate de Emitent în perioada 2011-2014 a fost de 28.161.631 lei.

Structura veniturilor din exploatare realizate de Emitent în ultimele în ultimele patru perioade de raportare anuală sunt prezentate în Tabelul nr. 5.

Tabel nr. 5 Structura și dinamica veniturilor din exploatare

Structura veniturilor din exploatare - Informații Financiare Anuale (lei)	1 ianuarie - 31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
Total venituri din exploatare, din care:	23.011.817	28.532.328	34.555.713	26.546.664
- producția vândută prefabricate beton	25.375.760	27.153.928	33.694.080	28.395.491
- venituri din vânzări de mărfuri	69.402	18.524	7.732	53.587
- reduceri acordate	(5.760)	0	(27.533)	(1.528.151)
- venituri aferente costului producției în curs de execuție	(2.621.204)	935.328	876.671	(374.473)
- alte venituri din exploatare	193.619	424.548	4.768	210

(Sursa: Situații Financiare Anuale RAS în perioada 2011-2014, auditate)

Evoluția veniturilor din exploatare a fost semnificativ influențată de veniturile raportate de Emitent din producția vândută de prefabricate din beton. Acest indicator a marcat o creștere cu 18,66% în anul 2012 față de anul 2011. În perioada 2013-2014 producția vândută s-a diminuat cu 19,41%, respectiv cu 6,55%. Veniturile din vânzarea de mărfuri dețin o pondere nesemnificativă în totalul veniturilor din exploatare, ponderea medie în perioada 2011-2014 fiind de 0,15%. Reducerile comerciale bonificate clienților au fost semnificativ mai mici în perioada 2012-2014, comparativ cu 2011. La nivelul anului 2014, s-a constatat o diminuare semnificativă a veniturilor din producția stocată, ceea ce reflectă o reducere a volumului de producție realizată de Emitent. Această tendință este argumentată de reducerea valorii stocurilor raportate de Emitent la finele anului 2014, coroborat cu reducerea cheltuielilor din exploatare aferente producției.

Cheltuieli din exploatare

Cheltuielile din exploatare au urmat dinamica veniturilor din exploatare raportate de Emitent în perioada 2011-2014, în corelație directă cu volumul producției

vândute. În anul 2012, cheltuielile din exploatare au crescut cu 27,76%, pe fondul creșterii cheltuielilor materiale legate de producție cu 30,43%. În perioada 2013-2012, ca și consecință a reducerii volumului de producție, cheltuielile materiale s-au diminuat cu 14,86% (2013), respectiv 17,39% (2014). Valoarea medie anuală a cheltuielilor din exploatare înregistrate de Emitent în perioada 2011-2014 a fost de 27.655.740 lei.

Cheltuielile materiale au înregistrat o creștere cu 30,43% în anul 2012, comparativ cu anul precedent, ca urmare a amplificării volumului de producție. Această tendință s-a inversat în perioada 2013-2014, generând o reducere în cheltuielile materiale cu 13,84%, respectiv cu 14,95%. Valoarea medie anuală a cheltuielilor materiale înregistrate în perioada 2011-2014 a fost de 14.886.400 lei, iar procentul mediu anual din totalul cheltuielilor aferente activității de exploatare a fost de 53,90%.

Cheltuielile cu personalul au înregistrat o creștere cu 7,54% în anul 2012, respectiv cu 0,67% în anul 2013, comparativ cu anii precedenți. Ca urmare a reducerilor de personal operate de Emitent în anul 2014, cheltuielile cu remunerarea forței de muncă s-au diminuat cu 15,60% în această perioadă, comparativ cu anul 2013. Valoarea medie anuală a cheltuielilor cu personalul înregistrate în perioada 2011-2014 a fost de 8.855.376 lei, iar procentul mediu anual din totalul cheltuielilor aferente activității de exploatare a fost de 32,31%.

Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor au înregistrat o creștere în întreaga perioadă analizată, ritmul mediu anual de creștere fiind de 5,83%. Cea mai mare creștere a fost înregistrată în anul 2013, respectiv cu 10,41%, ca urmare a investițiilor realizate de Emitent în imobilizări corporale. Valoarea medie anuală a cheltuielilor cu amortizarea înregistrate în perioada 2011-2014 a fost de 1.088.090 lei, iar procentul mediu anual din totalul cheltuielilor aferente activității de exploatare a fost de 4,01%. În perioada 2011-2013, Emitentul nu a înregistrat cheltuieli cu ajustarea activelor curente. La finele anului 2014, au fost înregistrate astfel de cheltuieli în valoare de 23.879 lei.

În perioada 2011-2014, Emitentul a înregistrat alte cheltuieli din exploatare (în principal prestații externe), în valoare medie de 2.479.202 lei, procentul mediu anual din totalul cheltuielilor de exploatare fiind de 8,59%. În anul 2012, Emitentul a înregistrat alte cheltuieli din exploatare în creștere cu 119,12% comparativ cu anul precedent. În perioada 2013-2014, aceste cheltuieli s-au redus cu 49,14%, respectiv cu 45,21%.

În perioada 2011-2013, Emitentul a înregistrat cheltuieli privind provizioanele, valoarea medie anuală fiind de 470.190 lei, reprezentând un procent mediu de 1,63% din total cheltuieli aferente exploatarei.

Rezultatul aferent activității de exploatare

În perioada 2011-2013, rezultatul de exploatare s-a concretizat în profit. Profitul de exploatare a crescut semnificativ în anul 2012 comparativ cu anul precedent, respectiv cu 133,65%. În anul 2013, profitul din exploatare s-a redus considerabil în raport cu anul precedent, diminuarea fiind de 77,86%. Tendința de depreciere a profitabilității din exploatare s-a amplificat în cursul anului 2014, rezultatul fiind unul negativ, în valoare de (-) 300.755 lei, la data raportării 31/12/2014.

Rezultatul financiar

În perioada 2011-2013, rezultatul financiar s-a concretizat în profit. Profitul din activități financiare a înregistrat o creștere semnificativă în anul 2012 (+145,15%), comparativ cu anul precedent. În anul 2013, acest profit s-a diminuat cu 0,82%. La data raportării 31/12/2014 Emitentul a înregistrat o pierdere financiară de 26.356 lei. În perioada 2011-2012, profitul financiar a deținut o pondere medie de 8,06% în profitul net al exercițiului. În anul 2013, această pondere s-a majorat semnificativ (31,11%), ca urmare a reducerii valorii profitului net cu 74,89%.

Rezultatul din activități extraordinare

Emitentul nu a raportat venituri sau cheltuieli din activități extraordinare, în perioada 2011-2014. În consecință, nu s-a înregistrat rezultate din activități extraordinare.

Rezultatul brut și rezultatul net

Profitul brut raportat de Emitent a înregistrat o creștere semnificativă (+134,35%) în anul 2012, comparativ cu anul precedent. În perioada 2013-2014, profitabilitatea Emitentului a suferit deprecieri majore. Astfel, în anul 2013 profitul brut s-a diminuat cu 73% iar la finele anului următor, rezultatul brut s-a concretizat într-o pierdere de 327.111 lei. În consecință, rezultatul net s-a concretizat în profit (perioada 2011-2013) și pierdere (anul 2014).

Fluxuri de numerar

Evoluția fluxurilor de numerar ale Emitentului, clasificate pe cele trei categorii de activități (exploatare, investiții, de finanțare), în ultimele patru perioade de raportare anuală sunt prezentate în Tabelul nr. 6.

Prin raportare la anul 2011, fluxurile de numerar din exploatare au înregistrat valori mai scăzute în perioada 2012-2014. Cea mai abruptă diminuare a fluxurilor de numerar din exploatare a fost înregistrată în anul 2012 (-57,29%). Cu toate că la nivelul anului 2013, fluxurile de numerar din exploatare au avut o valoare mai scăzută comparativ cu anul 2011, s-a înregistrat o ameliorare a acestui indicator financiar cheie, având în vedere o creștere a valorii fluxurilor de numerare din exploatare cu 57,29% față de anul precedent (2012). Cu toate acestea, în anul 2014 fluxurile de numerar din exploatare s-au diminuat în valoare cu 23,64% față de anul precedent. Evoluția acestui indicator este importantă pentru sustenabilitatea Emitentului în ce privește capacitatea de a distribui dividende proprietarilor de capital și depinde semnificativ de volumul afacerilor și de capacitatea de a colecta numerarul în urma vânzărilor către clienți. În dinamică, se reține o creștere a plăților către furnizori în anul 2012 (+38,09%), pe fondul intensificării activității de producție. În perioada 2013-2014, plățile către furnizori s-au diminuat cu 31,09%, ca urmare a restrângerii activităților de exploatare. Dobânzile plătite de Emitent au înregistrat de asemenea o tendință de scădere, de la 19.161 lei în anul 2011, la 8.901 lei în anul 2014. Impozitul pe profit plătit în perioada 2011-2013 este corelat cu profiturile obținute de Emitent în perioada 2010-2012.

Tabel nr.6 Evoluția fluxurilor de numerar

Fluxuri de Numerar - Informații Financiare Anuale (lei)	1 ianuarie - 31 decembrie			
	2014 (auditate)	2013 (auditate)	2012 (auditate)	2011 (auditate)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare				
Încasări de la clienți	29.902.820	33.130.135	42.492.815	33.429.855
- Plăți către furnizori și angajați	(27.928.351)	(30.300.390)	(40.529.632)	(29.351.156)
- Dobânzi plătite	(8.901)	(2.068)	(8.114)	(19.161)
- Impozitul pe profit plătit	0	(253.666)	(290.176)	(161.055)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0	0	0
Numerar net din activități de exploatare	1.965.568	2.574.011	1.664.893	3.898.483
Fluxuri de numerar din activități de investiții				
Încasări din vânzări de imobilizări corporale	0	0	0	0
Dobânzi încasate	0	0	0	0
Dobânzi încasate	0	0	0	0
- Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale	(1.278.489)	(4.095.429)	(492.135)	(901.406)
- Plăți pentru achiziții de imobilizări financiare	0	0	0	0
Numerar net din activități de investiții	(1.278.489)	(4.095.429)	(492.135)	(901.406)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare				
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0	0	0
- Plata datoriilor de leasing financiar	0	0	0	0
- Dividende plătite	(30.093)	(501.308)	(204.651)	(3.280.738)
Numerar net din activități de finanțare	(30.093)	(501.308)	(204.651)	(3.280.738)
Creșterea numerarului și echivalentelor de numerar	656.986	(2.022.726)	968.107	(283.661)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	1.936.061	3.958.787	2.990.680	3.274.341
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.593.047	1.936.061	3.958.787	2.990.680

(Sursa: Situații Financiare Anuale RAS în perioada 2011-2014, auditate)

Evoluția fluxurilor de numerar din investiții redă o imagine asupra proiectelor de investiții, strategiei și planurilor operaționale realizate de Emitent în perioada 2011-2014. Valorile înregistrate în această perioadă confirmă un grad ridicat de concentrare a investițiilor în perioada 2013-2014. Astfel, în anul 2013 Emitentul a suportat plăți în legătură activitatea de investiții în valoare de 4.095.429 lei, cu 53,27% mai mult decât valoarea totală a plăților din activitatea de investiții în anii 2011, 2012 și 2014. Plățile din activitatea de investiții se referă la achiziții de

imobilizări corporale. Evoluția fluxurilor de numerar din finanțare este corelată cu politica de distribuire a dividendelor de către Emitent. Analiza acestor fluxuri a scos în evidență o diminuare semnificativă a sumelor distribuite și plătite de Emitent către proprietarii de capital, sub forma dividendelor, de la 3.280.738 lei (anul 2011) la 30.093 lei (anul 2014).

5.2. Indicatori economico-financiar cheie

Dinamica principalilor indicatori economico-financiar înregistrați de Emitent în ultimele patru perioade de raportare anuală, este redată în Tabelul nr. 7.

Indicatori de lichiditate

În perioada 2011-2014 indicatorii de lichiditate au înregistrat valori care indică o stare de sănătate financiară adecvată. Lichiditatea curentă a înregistrat valori mai mari decât 1,5 (150%), lichiditatea imediată și lichiditatea efectivă au depășit în fiecare an, pragul minim recomandat de 0,5 (50%). Valorile medii înregistrate în perioada menționată anterior sunt: 6,20 (620%) pentru lichiditatea curentă; 4,05 (405%) pentru lichiditatea imediată, respectiv 0,93 (93%) pentru lichiditatea efectivă.

Indicatori de solvabilitate

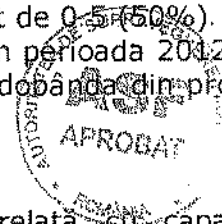
În perioada 2011-2014 indicatorii de solvabilitate au înregistrat valori care indică o solidă capacitate pe care Emitentul o are în achitarea angajamentelor și obligațiilor financiare asumate. Solvabilitatea patrimonială a înregistrat o valoare medie de 0,84 (84%), poziționându-se în fiecare an peste pragul minim recomandat de 0,3 (30%). Solvabilitatea generală a avut o valoare medie de 8,59 (859%), poziționându-se în fiecare an peste pragul minim recomandat de 1,5 (150%). Rata de îndatorare globală a înregistrat o valoare medie de 0,14 (14%), poziționându-se în fiecare an sub pragul maxim recomandat de 0,5 (50%). Gradul de acoperire a dobânzilor a înregistrat valori supraunitare în perioada 2012-2013, indicând o capacitate solidă de acoperire a cheltuielilor cu dobânda din profiturile realizate de Emitent.

Indicatori de rentabilitate

Evoluția indicatorilor de rentabilitate este puternic corelată cu capacitatea Emitentului de a genera profituri din exploatare. În acord cu evoluția performanțelor financiare ale Emitentului, s-a constatat o apreciere a tuturor indicatorilor de rentabilitate în anul 2012 comparativ cu anul 2011. Anul 2013 a adus o severă depreciere a tuturor indicatorilor de rentabilitate, pe fondul deteriorării performanțelor financiare. La nivelul anului 2014, Emitentul a înregistrat un rezultat contabil nefavorabil (pierdere), motiv pentru care indicatorii de rentabilitate nu prezintă relevanță informațională.

Indicatori de gestiune

Indicatorii de gestiune redau expresia eficienței gestionării activelor în obținerea performanțelor financiare. Având în vedere faptul că indicatorii de rotație a activelor au fost determinați sub formă de coeficienți, tendința favorabilă este aceea de maximizare. În dinamică, viteza de rotație a activelor (imobilizate, curente și totale) a cunoscut o accelerare în anul 2012, ceea ce echivalează cu o ameliorare a gradului de eficiență asociat exploatării activelor. În perioada 2013-2014, viteza de rotație a înregistrat o scădere mai accentuată în cazul activelor imobilizate și mai lentă în cazul activelor curente. Aceste tendințe denotă o



reducere a eficienței utilizării activelor în perioada respectivă, fapt dovedit ca atare și de reducerea cifrei de afaceri.

Tabel nr.7 Indicatori economico- financiari cheie

Denumire indicator	2014	2013	2012	2011
<i>Indicatori de lichiditate</i>				
Lichiditatea curentă	6.68	6.25	6.80	5.08
Lichiditatea imediată	4.97	3.69	4.25	3.29
Lichiditatea efectivă	0.93	0.63	1.36	0.79
<i>Indicatori de solvabilitate</i>				
Solvabilitatea patrimonială	0.82	0.80	0.89	0.85
Solvabilitatea generală	9.79	9.05	8.77	6.73
Rata de îndatorare globală	0.13	0.14	0.13	0.17
Gradul de acoperire a dobânzilor	n.a.	150.87	173.67	31.48
<i>Indicatori de profitabilitate</i>				
Rentabilitatea economică (%)	n.a.	1.45	5.89	2.53
Rentabilitatea activelor (%)	n.a.	1.08	4.72	1.85
Rentabilitatea financiară (%)	n.a.	1.35	5.33	2.17
Rentabilitatea resurselor consumate (%)	n.a.	1.07	3.63	1.81
Marja profitului operațional (%)	n.a.	1.15	4.18	2.24
Marja brută din vânzări (%)	n.a.	1.49	4.47	2.38
Marja netă din vânzări (%)	n.a.	1.11	3.58	1.75
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	n.a.	1.64	6.69	3.06
<i>Indicatori de gestiune</i>				
Viteza de rotație a activelor imobilizate	2.93	3.15	5.90	4.30
Viteza de rotație a activelor circulante	1.36	1.41	1.70	1.41
Viteza de rotație a activelor totale	0.93	0.97	1.21	1.06
Durata medie de încasare creanțe comerciale (zile)	116.55	112.61	121.24	136.03
Durata medie de plată datorii comerciale (zile)	40.11	42.84	27.79	21.29
Durata medie de rotație a stocurilor (zile)	95.08	113.20	84.74	86.74
<i>Rate de piață</i>				
Rata preț-valoare contabilă (PBV)	0.34	0.37	0.34	0.41
Câștigul pe acțiune (EPS) - (lei)	n.a.	0.0066	0.0265	0.0103
Rata preț - câștig pe acțiune (PER)	n.a.	27.18	6.46	18.92
Randamentul dividendului (Dividend Yield) - (%)	n.a.	n.a.	5.85	2.56
Rata de alocare a dividendelor (Payout Ratio) - (%)	n.a.	n.a.	37.80	48.45

(Sursa: Situații Financiare Anuale RAS în perioada 2011-2014, auditate)

Durata medie de încasare a creanțelor comerciale (zile) s-a înscris pe un trend descendent în perioada 2011-2013, punând în evidență o întărire a capacității Emitentului de a colecta numerarul din vânzări într-o perioadă mai scurtă de timp. Cu toate acestea, anul 2014 a marcat o inversare a acestui trend, cu impact negativ asupra trezoreriei. Cu excepția anului 2014, durata medie de plată a datoriilor comerciale s-a poziționat pe un trend ascendent, ceea ce evidențiază o prelungire a perioadei de timp în care Emitentul onorează plățile către furnizori. Această prelungire a creditului comercial eliberează Emitentul de presiune pe termen scurt în raport cu furnizorii, oferind posibilitatea utilizării numerarului

astfel degajat, în raport cu alte priorități. Durata medie de încasare a creanțelor comerciale este mai mare decât durata medie de plată a datoriilor comerciale, ceea ce indică o situație de dezechilibru, care ar putea avea un impact negativ asupra stării de lichiditate și trezoreriei Emitentului. Cu excepția anului 2012, durata medie de rotație a stocurilor a înregistrat valori în creștere, ceea ce indică faptul că Emitentul are dificultăți în realizarea (valorificarea) stocurilor obținute din producție.

Rate de piață

Rata preț-valoare contabilă (PBV) a înregistrat valori subunitare pe întreaga perioadă analizată, ceea ce poate indica un potențial de creștere al prețului de tranzacționare pentru acțiunile Emitentului, având în vedere un posibil semnal de subevaluare a acestora. Câștigul pe acțiune (EPS) a crescut puternic în anul 2012 (+157,28%), însă a înregistrat o diminuare pe măsură în anul următor (-75,09%), pe fondul deprecierei gradului de profitabilitate al Emitentului. Rata preț-câștig pe acțiune (PER) a înregistrat o valoare atractivă în anul 2012, când s-a diminuat de la 18,92 la 6,46. Creșterea la nivelul valorii de 27,18 în anul 2013 poate fi interpretată ca o scumpire a prețului unei acțiuni în raport cu performanțele Emitentului, ceea ce determină o scădere a interesului de achiziție din partea investitorilor. În perioada de distribuire a dividendelor către acționari (2011-2012), rata de randament al dividendului a marcat o creștere de la 2,56% la 5,85%, în condițiile în care rata de alocare a dividendelor s-a redus de la 48,45% (2011) la 37,80% (2012).

5.3. Politica de distribuire a dividendelor

Prin Hotărârea AGOA nr. 2/24.05.2012, s-a aprobat distribuirea profitului net în valoare de 470.084 lei, pe următoarele destinații legale: majorarea rezervelor legale și a altor rezerve (242.319 lei) și distribuire de dividende (227.765 lei). Se constată o politică prudentă de distribuire a profiturilor sub forma dividendelor plătite în numerar către acționari, rata de distribuție fiind de 48,45%. Consolidarea autofinanțării este asigurată în proporție de 51,55%, această rată fiind superioară ratei de distribuire a dividendelor. Dividendul pe acțiune aprobat de AGOA a fost 0,005 lei/acțiune.

Prin Hotărârea AGOA nr. 4/24.05.2013, s-a aprobat distribuirea profitului net în valoare de 1.204.951 lei, pe următoarele destinații legale: majorarea altor rezerve (749.421 lei) și distribuire de dividende (455.530 lei). Se reconfirmă astfel politica prudentă de distribuire a profiturilor sub forma dividendelor plătite în numerar către acționari, rata de distribuție fiind de 37,80%, în scădere față de perioada precedentă. De asemenea, consolidarea autofinanțării este asigurată în proporție de 62,20%, această rată fiind superioară ratei de distribuire a dividendelor. Dividendul pe acțiune aprobat de AGOA a fost 0,01 lei/acțiune.

Prin Hotărârea AGOA nr. 4/19.05.2014, s-a aprobat distribuirea profitului net în valoare de 302.566 lei exclusiv pentru autofinanțare. Aferent anului 2014 nu se anticipează distribuiri de dividende către acționari, având în vedere faptul că rezultatul exercițiului s-a concretizat într-o pierdere în valoare de 327.111 lei. Pentru exercițiile financiare viitoare, politica de distribuire a dividendelor va fi implementată conform hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor Emitentului, la propunerea Consiliului de Administrație.

Analizând evoluția distribuțiilor din profit în perioada 2011-2014, se poate desprinde concluzia potrivit căreia Consiliul de Administrație al Emitentului favorizează o politică de distribuire echilibrată a dividendelor, asigurând autofinanțarea activității pe seama profiturilor acumulate.

5.4. Resurse de capital

Conducerea Emitentului declară că, în opinia sa, capitalul circulant net (fondul de rulment) este suficient pentru a acoperi necesarul de finanțare pe termen scurt. Activele curente nete au înregistrat valori pozitive în întreaga perioadă 2011-2014. În dinamică, activele curente nete au înregistrat o creștere cu 9,91% în anul 2012, comparativ cu anul 2011. În perioada 2013-2014, tendința a fost de scădere, activele curente nete înregistrând corecții de 4,08%, respectiv de 2,05%. Valoarea medie anuală a activelor curente nete în perioada 2011-2014 a fost de 16.094.860 lei, reprezentând 60,61% din valoarea medie a activelor totale, în aceeași perioadă. Finanțarea proiectelor de investiții și a activității curente de exploatare a Emitentului se face exclusiv din fonduri proprii. Emitentul nu înregistrează datorii față de instituții de credit. Planul de investiții este propus anual de către Consiliul de Administrație și aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor.

Nu există restricții de utilizare a resurselor de capital care au influențat, influențează sau vor putea influența în mod semnificativ, direct sau indirect, operațiunile de exploatare, finanțare sau investiții derulate de Emitent. Persoanele responsabile apreciază că Emitentul dispune de resurse proprii suficiente pentru a acoperi necesarul de finanțare în exploatare și aferent proiectelor de investiții programate. Nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, derulate, în derulare sau potențiale care ar putea avea sau au avut recent efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității Emitentului.

5.5. Investițiile Emitentului

Cele mai importante proiecte de investiții ale Emitentului în perioada 2013 - 2014 includ:

Tabel nr.8 Proiecte de investiții majore în perioada 2013-2014

Nr. crt.	Descrierea proiectului de investiții	Valoare (lei)
1	Realizarea unei centrale termice pentru producția de abur	314.940
2	Achiziția unui set de utilaje pentru precomprimare	314.990
3	Achiziția unei stații de producție betoane cu două malaxoare	1.889.920
4	Achiziția unei stații de sortare, concasare și spălare agregată	1.469.960
5	Achiziția unei linii tehnologice de producție a tuburilor din beton	629.950
6	Achiziția unei linii tehnologice de fabricație a stâlpilor din beton	398.970
7	Alte proiecte de investiții	283.270
	Total	5.302.000

Suplimentar proiectelor de investiții prezentate în Tabelul nr.8, Emitentul a realizat în perioada 2013 - 2014 și alte proiecte de investiții, cu valoarea individuală mai mică. Bugetul alocat acestor proiecte de investiții a fost de 283.270 lei. Valoarea totală alocată proiectelor de investiții realizate de Emitent în perioada menționată anterior a fost de 5.302.000 lei.

Pentru anul 2015, proiectele de investiții propuse a fi realizate de Emitent se cifrează la valoarea totală de 2.500.000 lei, finanțabile din surse proprii și derulate în România. În esență, aceste proiecte de investiții vizează:

- Achiziția unui cofraj modular pentru grinzi cu H=1,03m – 1,40m – 2,10m, L=50m;
- Achiziția de tipare pentru grinzi cu H=2,10m ; L=40m și H=1,80m L=33m în scopul de a turna grinzi postcomprimate cu toron Ø 15,2 – 15,7mm;
- Modernizarea instalațiilor de ridicat prin creșterea capacității de ridicare și echiparea pentru comenzi de la sol;
- Confectionarea de tipare metalice sau combinate (cu tego sau cu pal).

5.6. Fonduri europene accesate

Emitentul a finalizat în cursul lunii aprilie 2014, implementarea proiectului "Introducerea de tehnologii noi și modernizarea fluxului tehnologic în cadrul companiei Prebet Ajud S.A". În cadrul proiectului au fost achiziționate un număr de 6 (șase) mijloace fixe, enumerate în continuare: stație de producere a betonului, centrală termică pentru producerea de abur tehnologic, set de utilaje pentru efectuarea operațiunilor de precomprimare, stație de sortare-concasare-spălare a agregatelor minerale și linie tehnologică de producere a tuburilor de beton. De asemenea, prin implementarea proiectului, au fost create un număr de 12 noi locuri de muncă.

Valoarea totală a proiectului a fost de 6.273.036 lei, din care valoarea finanțării nerambursabile a fost de 2.459.310 lei, acordată de Fondul European de Dezvoltare Regională (FEDR) în cotă de 86%, respectiv de Bugetul Public Național în cotă de 14%. Perioada de implementare a fost de 22 luni de la semnarea Contractului de Finanțare. Proiectul a fost implementat la sediul Emitentului, în Ajud, str. Arenei nr. 10, jud. Alba, CP 515200, România. Proiectul a fost finanțat prin Programul Operațional Sectorial "Creșterea Competitivității Economice" 2007-2013.

5.7. Proprietăți imobiliare, utilaje și echipamente

Structura, valoarea și evoluția elementelor de imobilizări corporale ale Emitentului în perioada 2011-2014 sunt prezentate în Tabelul nr. 9.

În anul 2012, s-au înregistrat achiziții de imobilizări corporale de natura instalațiilor tehnologice și a utilajelor exploatate în procesul de producție, în valoare totală de 492.134 lei. Valoarea brută a activelor imobilizate scoase din evidența contabilă în aceeași perioadă a fost de 69.449 lei. La data bilanțului 31/12/2012, activele imobilizate erau amortizate în proporție de 58,00% din cost, respectiv valoarea brută totală era de 13.594.551 lei iar amortizarea cumulată era de 7.885.660 lei. Pondere cea mai mare din valoarea contabilă a imobilizărilor era deținută de construcții (51,04%), urmată de instalații tehnologice (45,30%), terenuri (3,37%), respectiv utilaje și echipamente (0,28%).

În anul 2013, s-au înregistrat achiziții de imobilizări corporale de natura instalațiilor tehnologice și a utilajelor exploatate în procesul de producție, în valoare totală de 4.120.024 lei. Valoarea brută a activelor imobilizate scoase din evidența contabilă în aceeași perioadă a fost de 180.756 lei. La data bilanțului



31/12/2013, activele imobilizate erau amortizate în proporție de 50,64% din cost, respectiv valoarea brută totală era de 17.479.369 lei iar amortizarea cumulată era de 8.852.321 lei. Ponderea cea mai mare din valoarea contabilă a imobilizărilor era deținută de instalații tehnologice (66,89%) pe fondul achizițiilor semnificative de asemenea active, urmată de construcții (30,65%), terenuri (2,23%), respectiv utilaje și echipamente (0,22%).

Tabel nr.9 Evoluția elementelor de imobilizări corporale

Indicator (lei)	Elemente de imobilizări				Total
	Terenuri	Construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	
Cost la 01/01/2012	192.476	4.803.683	8.140.895	34.812	13.171.866
(+) Creșteri	0	0	474.461	17.673	492.134
(-) Reduceri	0	0	68.259	1.190	69.449
Cost la 31/12/2012	192.476	4.803.683	8.547.097	51.295	13.594.551
Ajustări la 01/01/2012	0	1.656.585	5.227.822	31.502	6.915.909
(+) Creșteri	0	233.046	801.432	4.722	1.039.200
(-) Reduceri	0	0	68.259	1.190	69.449
Ajustări la 31/12/2012	0	1.889.631	5.960.995	35.034	7.885.660
Valoare contabilă la 01/01/2012	192.476	3.147.098	2.913.073	3.310	6.255.957
Valoare contabilă la 31/12/2012	192.476	2.914.052	2.586.102	16.261	5.708.891
Cost la 01/01/2013	192.476	4.803.683	8.547.097	51.295	13.594.551
(+) Creșteri	0	(54.450)	4.112.233	7.791	4.065.574
(-) Reduceri	0	0	180.756	0	180.756
Cost la 31/12/2013	192.476	4.749.233	12.478.574	59.086	17.479.369
Ajustări la 01/01/2013	0	1.889.631	5.960.995	35.034	7.885.660
(+) Creșteri	0	214.988	927.448	4.981	1.147.417
(-) Reduceri	0	0	180.756	0	180.756
Ajustări la 31/12/2013	0	2.104.619	6.707.687	40.015	8.852.321
Valoare contabilă la 01/01/2013	192.476	2.914.052	2.586.102	16.261	5.708.891
Valoare contabilă la 31/12/2013	192.476	2.644.614	5.770.887	19.071	8.627.048
Cost la 01/01/2014	192.476	4.749.233	12.478.574	59.086	17.479.369
(+) Creșteri	0	205.200	1.031.549	0	1.236.749
(-) Reduceri	0	0	0	0	0
Cost la 31/12/2014	192.476	4.954.433	13.510.123	59.086	18.716.118
Ajustări la 01/01/2014	0	2.104.619	6.707.687	40.015	8.852.321
(+) Creșteri	0	231.422	937.427	5.022	1.173.871
(-) Reduceri	0	0	0	0	0
Ajustări la 31/12/2014	0	2.336.041	7.645.114	45.037	10.026.192
Valoare contabilă la 01/01/2014	192.476	2.644.614	5.770.887	19.071	8.627.048
Valoare contabilă la 31/12/2014	192.476	2.618.392	5.865.009	14.049	8.689.926

(Sursa: Situații Financiare Anuale RAS în perioada 2011-2014, auditate)

În anul 2014, s-au înregistrat achiziții de imobilizări corporale de natura instalațiilor tehnologice și a utilajelor exploatate în procesul de producție, în valoare totală de 1.236.749 lei. La data bilanțului 31/12/2014, activele imobilizate erau amortizate în proporție de 53,57% din cost, respectiv valoarea brută totală era de 18.716.118 lei iar amortizarea cumulată era de 10.026.192 lei. Similar ca la finele anului precedent, ponderea cea mai mare din valoarea contabilă a imobilizărilor era deținută de instalații tehnologice (67,49%) pe fondul achizițiilor

semnificative de astfel de active, urmată de construcții (30,13%), terenuri (2,21%), respectiv utilaje și echipamente (0,16%).

Imobilizările corporale recunoscute în situațiile financiare ale Emitentului cuprind în principal :

- Teren în suprafață de 151.113 mp situat în Municipiul Aiud, având poziție de identificare pe harta cadastrală a Cărții Financiare - CF 8953 - nr. top 1769/4/2 și 1769/4/1, pe care este amplasat sediul Emitentului și se desfășoară activitățile de exploatare ale acestuia.
- Construcții, instalații, utilaje și alte echipamente tehnologice: hale de producere a traverselor din beton pentru calea ferată; stend pentru grinzi de poduri; poligoane de produse grele; stații de producere a betonului; stații de sortare balast; instalații de fabricare a stâlpilor pentru electrificare.

Utilajele și capacitățile de producție exploatate de Emitent au un grad mediu de uzură fizică și/sau morală. În intervalul decembrie 2012-martie 2014, Emitentul a achiziționat șase mijloace fixe printr-un program de finanțare europeană (secțiunea 5.6.), facilitând astfel înlocuirea unor capacități de producție vechi și cu un grad ridicat de uzură fizică și morală.

Emitentul nu se confruntă cu probleme de natură juridică legate de exploatarea dreptul de proprietate asupra activelor corporale. Activitatea Emitentului nu generează probleme de mediu, prin exploatarea activelor corporale. Emitentul nu a închiriat proprietăți imobiliare, utilaje sau echipamente. Nu există garanții constituite pe seama acestor active și nu există orice alte fel de sarcini majore care să afecteze exploatarea acestor active.

5.8. Informații privind tendințele și prognozele financiare

Nu există angajamente sau evenimente certe care pot influența în mod semnificativ perspectivele Emitentului, însă aceste perspective pot fi influențate de evoluția viitoare a piețelor financiare și economiilor internaționale, a economiei naționale și a sistemului financiar național și de alți factori asociați acestora, care, prin natura lor, au un caracter incert. Principalele tendințe și evenimente majore care au fost identificate în perioada 2011-2014 sunt sintetizate în continuare:

- Accesarea unor programe de finanțare europeană nerambursabilă, pentru investiții în facilități moderne de producție;
- Diminuarea indicatorilor relevanți pentru măsurarea performanțelor financiare (cifra de afaceri, producția vândută, rezultatul din exploatare, gradul de penetrabilitate a pieței, eficiența economică și productivitatea personalului, potențialul de distribuire a dividendelor);
- Derularea unor programe de restructurări de personal, pe fondul deteriorării situației economico-financiare a Emitentului;
- Scăderea portofoliului de comenzi și contracte, corelată cu diminuarea cotei de piață deținută de Emitent;
- Creșterea producției pe stoc, pe fondul diminuării comenzilor din partea clienților, care a determinat încetinirea vitezei de rotație a acestora, cu impact negativ asupra trezoreriei și profitabilității Emitentului;
- Diminuarea capacității de colectare a numerarului din vânzări, observată prin creșterea duratei medii de încasare a creanțelor, cu impact negativ asupra trezoreriei și profitabilității Emitentului;
- Dependența față de un anumit produs (traversă din beton pentru calea ferată), pentru care volumul cererii este greu predictibil. Perspectivele unor vânzări sustenabile sunt semnificativ corelate de politici guvernamentale

referitoare la alocarea resurselor financiare pentru realizarea unor obiective de infrastructură;

- Manifestarea unor riscuri tehnologice care pot favoriza concurența în detrimentul activităților de exploatare desfășurate de Emitent.

Pentru anul 2015, Emitentul a bugetat o cifră de afaceri de 24.000.000 lei, în scădere cu 5,66% față de valoarea cifrei de afaceri efectiv realizată în anul 2014. Cheltuielile din exploatare aferente exercițiului financiar 2015 sunt prevăzute a se încadra în plafonul de 22.400.000 lei, care reprezintă 95,92% din cheltuielile de exploatare efectiv înregistrate la nivelul anului 2014. Față de nivelul înregistrat în perioada de raportare încheiată la 31.12.2014, Conducerea executivă a prevăzut economii de cheltuieli la pozițiile relevante care formează cheltuielile de exploatare, respectiv: cheltuieli materiale (-) 0,34%; cheltuieli de personal (-) 13,19%; cheltuieli cu amortizarea (-) 6,29%; cheltuieli cu utilitățile (-) 6,21%. În ce privește alte cheltuieli din exploatare, Conducerea executivă a avut în vedere o majorare cu 27,42%.

5.9. Informații financiare anuale retratate conform IFRS

Situația Poziției Financiare elaborată de Emitent în conformitate cu dispozițiile IFRS pentru perioadele de raportare 2012-2014 este prezentată în Tabelul nr. 10.

Tabel nr.10 Situația Poziției Financiare în perioada 2012 – 2014, conform IFRS

(Lei)	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	1 ianuarie 2012
Active				
Active imobilizate	12.209.644	8.627.048	5.708.891	6.255.957
Active curente, total din care	18.398.784	19.312.708	19.709.635	18.813.790
Stocuri	4.731.638	7.862.261	7.426.786	6.645.591
Creante comerciale și similare	10.436.573	8.095.587	8.193.740	9.168.966
Alte creante fiscale	637.526	1.418.799	130.292	8.553
Numerar și echivalente de numerar	2.593.047	1.936.061	3.958.787	2.990.680
Total active	30.608.428	27.939.756	25.418.526	25.069.747
Datorii				
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.916.213	0	0	0
Datorii cu impozitul pe profit curent	0	0	108.099	32.956
Datorii comerciale și similare	2.174.663	2.306.708	1.928.523	2.819.199
Alte datorii curente	648.788	862.512	880.514	923.652
Datorii cu impozitul pe profit amanat	631.383	41.208	46.553	51.867
Alte datorii non-curente	2.233.175	2.381.518	0	0
Total datorii	7.604.222	5.591.946	2.963.689	3.827.674
Capitaluri proprii	7.628.503	5.591.946	2.963.690	3.827.674
Capital social emis	8.199.548	8.199.548	8.199.548	8.199.548
Elemente asimilate capitalului	56.996.210	57.592.197	57.592.197	57.592.197
Rezultat reportat	58.188.596	58.550.005	58.818.993	58.510.431
Rezerve din reevaluare, net impozit	3.949.255	257.548	290.959	324.170
Alte rezerve	14.520.324	14.520.324	13.825.802	13.540.369
Rezultatul perioadei	(2.472.535)	348.505	1.440.529	128.311
Repartizări din profit	0	20.307	75.205	32.091
Total capitaluri proprii	23.004.206	22.347.810	22.454.837	21.242.073
Total datorii și capitaluri proprii	30.608.428	27.939.756	25.418.526	25.069.747

(Sursa: Situații Financiare Anuale IFRS în perioada 2012-2014, auditate)

Situația Rezultatului Global elaborată de Emitent în conformitate cu dispozițiile IFRS pentru perioadele de raportare 2012-2014 este prezentată în Tabelul nr. 11.

Tabel nr.11 Situația Rezultatului Global în perioada 2012 – 2014, conform IFRS

(Lei)	1 ianuarie – 31 decembrie 2014	1 ianuarie – 31 decembrie 2013	1 ianuarie – 31 decembrie 2012
Venituri			
Venituri din vanzari	25.439.402	27.172.453	33.674.273
Alte venituri operationale	193.619	424.548	4.768
Venituri aferente costurilor stocurilor	(2.621.204)	935.328	876.671
Total venituri operationale	23.011.817	28.532.329	34.555.712
Cheltuieli			
Cheltuieli cu materiile prime si materialele	12.982.005	15.264.748	17.716.333
Cheltuieli salariale si asimilate	7.948.830	9.418.143	9.355.263
Cheltuieli cu prestatiile externe	1.016.192	2.049.084	4.255.738
Alte cheltuieli operationale	215.553	198.961	164.136
Total cheltuieli operationale	22.162.580	26.930.936	31.491.470
Profit/ Pierdere brut(a) operational(a)	849.237	1.601.393	3.064.242
Cheltuieli cu amortizarea	(1.173.870)	(1.147.418)	(1.039.201)
Ajustari pentru deprecierea activelor, net reluari	(211.144)	(101.375)	230.264
Cheltuieli cu provizioanele	(1.916.213)	0	(615.846)
Costuri de finantare	(8.901)	(2.068)	(8.114)
Castig /Pierdere net/a din diferenta de curs valutar	(24.641)	(43.950)	(50.909)
Venituri din dobanzi si sconturi obtinute	7.186	140.148	153.934
Profit/ Pierdere inainte de impozitare	(2.478.346)	446.730	1.734.370
Cheltuieli privind impozitul pe profit	0	103.571	299.154
Profitul net al/ Pierderea exercitiului	(2.478.346)	343.159	1.435.216
Rezultatul pe actiune	(0,054)	0,008	0,032
Alte elemente ale rezultatului global	5.811	5.346	5.314
Castiguri din reevaluarea terenurilor si cladirilor, net de impozit amanat	5.811	5.346	5.314
Rezultatul global aferent perioadei	(2.472.535)	348.505	1.440.530

(Sursa: Situații Financiare Anuale IFRS în perioada 2012-2014, auditate)

5.10. Informații financiare interimare

Informațiile financiare interimare sunt preluate din raportările financiare semestriale și trimestriale neauditate ale Emitentului în perioada 2011 – 2015, efectuate conform reglementărilor contabile naționale și publicate conform dispozițiilor de reglementare aplicabile (Regulamentul 1/2006).

Evoluția poziției financiare semestriale

Tabel nr. 12 Evoluția poziției financiare semestriale

- Informații Financiare Semestriale (lei)	30 iunie			
	2014 (neauditate)	2013 (neauditate)	2012 (neauditate)	2011 (neauditate)
Active imobilizate	9.069.151	7.726.915	5.785.615	6.062.086
Active curente, din care:	18.031.585	23.004.559	21.544.745	17.456.855
- stocuri	10.570.644	9.723.063	8.718.427	7.591.267
- creanțe	6.767.114	10.756.960	12.667.426	10.898.673
- numerar și echivalente	693.827	2.524.536	158.892	(1.033.085)
Datoriile curente	3.233.094	5.793.501	5.225.264	2.440.399
Total capitaluri proprii	23.867.642	22.487.505	22.105.096	21.078.542

(Sursa: Raportări financiare semestriale în perioada 2011-2014, neauditate)

Evoluția performanțelor financiare semestriale

Tabel nr. 13 Evoluția performanțelor financiare semestriale

- Informații Financiare Semestriale (lei)	1 ianuarie - 30 iunie			
	2014 (neauditate)	2013 (neauditate)	2012 (neauditate)	2011 (neauditate)
Cifra de afaceri	7.505.788	10.824.192	15.350.407	10.088.911
Producția vândută	7.495.091	10.817.636	15.359.474	10.044.869
Total venituri din exploatare	10.782.376	13.799.804	16.941.483	11.704.671
Total cheltuieli din exploatare	11.672.887	13.522.176	16.236.028	11.450.418
Rezultatul brut total	(890.511)	399.587	814.118	276.752

(Sursa: Raportări financiare semestriale în perioada 2011-2014, neauditate)

Evoluția performanțelor financiare trimestriale

Tabel nr. 14 Evoluția performanțelor financiare trimestriale

- Informații Financiare Trimestriale (lei)	1 ianuarie - 31 martie			
	2015 (neauditate)	2014 (neauditate)	2013 (neauditate)	2012 (neauditate)
Cifra de afaceri	3.569.294	3.319.802	4.057.650	4.880.821
Total venituri din exploatare	5.557.416	5.114.153	6.432.554	7.304.312
Total cheltuieli din exploatare	5.221.285	5.817.516	6.461.508	7.212.055
Rezultatul din exploatare	336.131	(703.363)	(28.954)	92.257
Rezultatul brut al perioadei	330.972	(713.106)	92.876	200.365
Rezultatul net al perioadei	298.783	(713.106)	77.558	172.615

(Sursa: Raportări financiare trimestriale în perioada 2012-2015, neauditate)

(6) STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ ȘI ORGANIZAREA EMITENTULUI

6.1. Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație al Emitentului este format din cinci membri, după cum urmează:

- Dl. Hagea Liviu, președinte;
- Dl. Răcășan Ștefan, membru executiv;
- Dl. Demeter Ioan, membru executiv;
- Dl. Fader Cristian Robert, membru neexecutiv;
- Dl. Tilincă Radu Marcel, membru neexecutiv.

Nu există relații de familie între membrii Consiliului de Administrație al Emitentului.

6.2. Conducerea executivă

Conducerea executivă a Emitentului este asigurată de un director general (în persoana D-lui. Răcășan Ștefan), având în subordine trei directori, după cum urmează:

- Dl. Cîmpean Ioan, director economic;
- Dl. Pop Ioan, director de producție;
- Dl. Morar Alin Trofin, director de dezvoltare.

Nu există relații de familie între membrii Conducerii executive din cadrul Emitentului.

6.3. Auditorii Emitentului

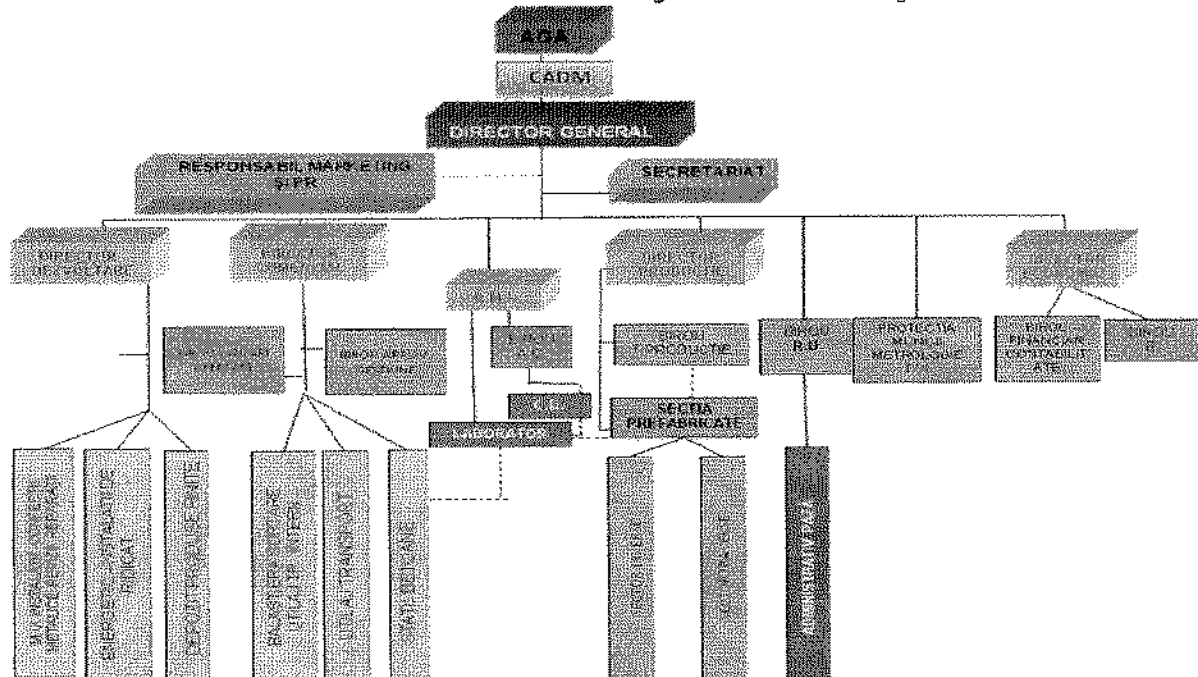
Auditorul statutar (extern) al Emitentului este SC Carmen Soft S.R.L., firmă de audit autorizată de Camera Auditorilor Financieri din România prin autorizația nr. 537, având sediul în Aiud, Str. Sergent Hațegan, bl. B5, ap. 8, jud. Alba, cod poștal 515200, Telefon 0258/863.810, email: carmensoft@yahoo.com, pagina de internet www.carmen-s.ro, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J01/348/1997, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 10759092.

Auditorul intern al Emitentului este SC RDR Contaudit S.R.L., firmă de audit autorizată de Camera Auditorilor Financieri din România prin autorizația nr. 486, având sediul în Turda, Str. Constructorilor, nr. 10/7, jud. Cluj, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J12/259/2004, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 16068185.

6.4. Structura organizatorică și resursa umană

Organigrama Emitentului este prezentată în Figura nr. 4.

Figura nr. 4 Structura organizatorică a Emitentului



Organigrama Emitentului cuprinde următoarele poziții:

- **Consiliul de Administrație:** *DI. Hagea Liviu* (Președinte), *DI. Răcășan Ștefan* (membru executiv), *DI. Demeter Ioan* (membru executiv), *DI. Fader Cristian Robert* (membru neexecutiv), *DI. Tilincă Radu Marcel* (membru neexecutiv).
- **Director General:** *DI. Răcășan Ștefan*
 - Responsabil Marketing și PR
 - Secretariat
 - Birou Resurse Umane
 - Administrativ Pază
 - Protecția Muncii, Metrologie, PSI
- **Director Economic:** *DI. Cîmpean Ioan*
 - Birou Financiar Contabilitate
 - Birou IT
- **Director Producție:** *DI. Pop Ioan*
 - Birou Producție
 - Secția Prefabricate
 - Sector Diverse
 - Sector Traverse
- **Director Comercial:** (post vacant)
 - Birou Aprovizionare Gestiune
 - Birou Vânzări Ofertare
 - Balastiera, Sortare și Transport
 - Utilaje Transport
 - Stații Betoane



- **Director Dezvoltare: Dl. Morar Alin Trofin**
 - Birou Organizare Dezvoltare Mentenanță
 - Instalații, Confecții Metalice, Revizii și Reparații
 - Energetic Instalații de Ridicat
 - Depozit Produse Finite
- **Responsabil Management Integrat:**
 - Birou Controlul Calității (A.Q.)
 - Controlul Calității
 - Laborator

Informații relevante privind evoluția efectivului de personal al Emitentului în perioada 2011 – 2014 sunt redată în Tabelul nr.15

Tabel nr.15 Evoluția efectivului de personal

<i>Nr. angajati (la sfârșit de an)</i>	2011	2012	2013	2014
Economisti	5	5	5	6
Informaticieni	2	2	4	2
Ingineri	14	14	16	15
Juristi	0	0	0	1
Alte profesii - studii superioare	8	8	9	8
Studii medii	210	210	190	135
Muncitori	98	96	103	42
Total	337	335	325	209

Comparativ cu anul 2013, la finele anului 2014 s-a înregistrat o reducere semnificativă a personalului Emitentului (-35,69%). Cea mai afectată categorie de angajați a vizat personalul cu studii medii (-28,95%) și muncitorii implicați în activitatea de producție (-59,22%). Cauzele acestei reduceri de personal sunt cele referitoare la reducerea volumului de producție, pe fondul reducerii cifrei de afaceri raportată de Emitent în perioada 2013-2014. Emitentul declară că această proces de restructurare nu comportă un impact semnificativ asupra continuității activității.

6.5. Experiența profesională a administratorilor și directorilor

Membrii Consiliului de Administrație și din Conducerea executivă la nivelul Emitentului dispun de experiență profesională relevantă pentru a asigura eficacitatea proceselor de guvernare, după cum rezultă din descrierile următoare:

Hagea Liviu, Președintele Consiliului de Administrație: este absolvent al Facultății de Comerț Exterior din cadrul Academiei de Studii Economice București (anul 1973) și deține funcția de administrator în cadrul Emitentului începând cu anul 2008. Pregătirea profesională este demonstrată prin poziția de director în cadrul unei companii de comerț exterior din Belgia (în perioada 1982-1997), respectiv prin funcția de Secretar de Stat deținută în perioada 1997-1998) în cadrul Ministerului Industriei și Comerțului.

Răcășan Ștefan, Membru executiv în Consiliul de Administrație și Director General: este absolvent al Institutului Politehnic Cluj Napoca – Facultatea de Construcții (anul 1980) și deține funcția de Director General în cadrul Emitentului începând cu anul 2014. Dl. Răcășan Ștefan activează în cadrul Emitentului începând cu anul 1980, acumulând o experiență profesională relevantă în coordonarea activităților de control de calitate, de extracție și sortare agregate, de planificare și organizare a proiectelor de investiții sau de aprovizionare, transport și livrare.

Demeter Ioan, Membru executiv în Consiliul de Administrație: este absolvent al Facultății de Management Brașov, specializarea Administrarea Afacerilor (anul 2011) și deține al doilea mandat de administrator în cadrul Emitentului începând cu anul 2014 (primul mandat fiind în perioada 2009-2010). Dl. Demeter Ioan activează în cadrul Emitentului începând cu anul 1983, fiind implicat cu precădere în Biroul Acționariat. O perioadă relevantă de timp (1983-2009) a ocupat poziția de Președinte al organizației de sindicat, din funcția de electromecanic angajat în cadrul Emitentului.

Fader Cristian Robert, Membru neexecutiv în Consiliul de Administrație: este absolvent al Universității Babeș Bolyai din Cluj Napoca, Facultatea de Studii Europene, specializarea Managementul Instituțiilor (anul 2003). În anul 2012 a absolvit programul "10 Day MBA" în cadrul Centrului de Analiză și Dezvoltare Instituțională Eleutheria (București), în parteneriat cu European School of Management din Londra. În anul 2014 a absolvit programul de masterat în Agricultură Organică organizat de Facultatea de Agricultură din Cluj Napoca, Universitatea de Științe Agricole și Medicină Veterinară. Dl. Fader Cristian Robert deține o experiență profesională relevantă în domeniul bancar și al fondurilor de investiții de tip private-equity, deținând în prezent funcția de Investment Manager în fondul de investiții Palmer Capital (fost Middle Europe Investments).

Tilincă Radu Marcel, Membru neexecutiv în Consiliul de Administrație: a absolvit Academia Tehnică Militară din București, specializarea *Avioane și motoare de aviație* (anul 1990). Dl. Tilincă Radu Marcel deține experiență profesională în domeniul aeronautic militar și în domeniul energetic (gaze naturale), desfășurând activitate în cadrul M.Ap.N. – Unitatea din Câmpia Turzii (1990-1993) și în cadrul Romgaz SA – Sucursala din Tîrgu Mureș (1993-2006). Dl. Tilincă Radu Marcel a deținut un mandat de administrator neexecutiv în cadrul SC VES SA Sighișoara în perioada 2005-2009. În perioada 2010 – 2011 a deținut funcția de administrator neexecutiv în cadrul Emitentului, mandat care fost reluat din anul 2014 și deținut în prezent.

Cîmpean Ioan, Director Economic: a absolvit Facultatea de Științe Economice, din cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj Napoca, specializarea Economia Industriei, Construcții și Transporturi (anul 1984). Începând cu anul 1994, Dl. Cîmpean Ioan deține calitatea de expert contabil – membru al Corpului Experților Contabili și al Contabililor Autorizați din România (CECCAR). Dl. Cîmpean Ioan a acumulat o vastă experiență profesională în plan economico-financiar la nivelul Emitentului, deținând funcția de economist în cadrul biroului financiar (perioada 1984-1990) și funcția de Director Economic începând cu anul 1990 până în prezent. Principalele responsabilități vizează coordonarea activităților financiar-contabile în cadrul Emitentului.

Pop Ioan, Director de Producție: este absolvent al Institutului Politehnic Traian Vuia Timișoara, secția Hunedoara, Subinginer – specializarea Construcții Civile Industriale și Agricole (anul 1980). În anul 1984, a absolvit cursul de perfecționare în domeniul organizării activităților în industria prefabricatelor din beton, desfășurat în cadrul Centrului de Cercetare, Control și Organizare în Construcții. Experiența profesională în cadrul Emitentului a început în anul 1980, Dl. Pop Ioan ocupând succesiv următoarele funcții: șef sector stâlpi și stand interior (1980-1983), șef sector exterior și poligon produse grele (1983-1989), șef secție diverse – beton armat (1989-2000) și director de producție (2009-prezent).

Morar Alin Trofin, Director de Dezvoltare: este absolvent al Academiei de Studii Economice din București, Facultatea de Management. Dl. Morar Alin Trofin deține experiență profesională în domeniul intermediilor financiare și al consultanței în investiții, acumulată în perioada 1997-2003. Funcția de Director de Dezvoltare în cadrul Emitentului este deținută începând cu anul 2014.

6.6. Funcționarea structurilor de administrare, conducere și control

Consiliul de Administrație

Administrarea Emitentului se realizează în sistem unitar și este încredințată unui Consiliu de Administrație format din cinci membri aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Conform actului constitutiv al Emitentului, durata unui mandat este de 4 ani, cu posibilitatea ca administratorii să fie aleși pe noi perioade de 4 ani. Mandatul actualilor membri ai Consiliului de Administrație este valabil până în anul 2018, luna august.

Consiliul de Administrație îndeplinește prerogativele stabilite prin Actul Constitutiv, prin hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor, prin lege și reglementările aplicabile. Consiliul de Administrație are puteri depline pentru a gestiona activitatea, operațiunile și resursele Emitentului, în scopul de a aduce la îndeplinire scopul și obiectul de activitate, cu excepția acelor pe care Legea și Actul Constitutiv le rezervă explicit Adunării Generale a Acționarilor. Consiliul de Administrație exercită următoarele prerogative, cu respectarea limitelor stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor:

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și a strategiei generale de dezvoltare a Emitentului, pe care le supune aprobării A.G.A.;
- b) stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor, aprobând în consecință atribuțiile și responsabilitățile acestora, potrivit fișei postului;
- d) aprobarea înființării sau desființării unor sedii secundare ale Emitentului;
- e) supravegherea activității directorilor;
- f) aprobarea politicii de salarizare a personalului, a regulamentelor, politicilor contabile și procedurilor interne ale Emitentului;
- g) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- h) adoptarea proiectelor de bugete de venituri și cheltuieli, a programelor de activitate și a bugetelor de investiții în cadrul Emitentului;
- i) asigurarea menținerii la zi a tuturor registrelor prevăzute de Legea

- Societăților, precum și de Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- j) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței, potrivit prevederilor legale în vigoare;
 - k) aprobarea modului de organizare și concediere a personalului, împreună cu stabilirea drepturilor și obligațiilor acestuia;
 - l) stabilirea îndatoririlor și responsabilităților personalului pe compartimente, în cadrul structurii organizatorice a Emitentului ;
 - m) autorizarea sau rezilierea contractelor comerciale încheiate în numele Emitentului, aprobarea încheierii de acte juridice care angajează patrimoniul Emitentului, cu respectarea prevederilor legale privind solicitarea aprobării A.G.A., unde o astfel de aprobare este necesară;
 - n) stabilirea politicilor, strategiilor și planurilor de marketing, de cercetare și dezvoltare, de asigurare a calității, de protecție a mediului;
 - o) adoptarea altor hotărâri cu privire la probleme, propuneri ori însărcinări date în competența sa de către A.G.A., Legea Societăților, reglementările A.S.F., Regulamentul de organizare și funcționare al Emitentului sau prin alte proceduri și reguli interne ale Emitentului.

Fiecare dintre membrii Consiliului de Administrație are obligația să notifice în scris Emitentul cu privire la natura și întinderea unor eventuale interese sau a relații materiale, dacă:

- este beneficiar direct sau indirect al unui contract încheiat cu Emitentul, altul decât cel de mandat;
- este administrator sau director în cadrul unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu Emitentul;
- se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu Emitentul;
- se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație, alta decât cea de membru al Consiliului de Administrație.

Pentru activitatea depusă în calitate de administrator, fiecare membru al Consiliului de Administrație este îndreptățit să încaseze o indemnizație, în cuantumul și condițiile stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Emitentului. Consiliul de Administrație se reunește la sediul social al Emitentului, ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată pe trimestru, la convocarea Președintelui, din inițiativa acestuia, a oricărui dintre membrii Consiliului de Administrație sau a Directorului General al Emitentului.

Membrii Consiliului de Administrație vor putea, în prezența unanimă a acestora, dacă niciunul dintre ei nu se opune, să țină o ședință ad-hoc și să ia orice hotărâre de competența Consiliului de Administrație, fără respectarea formalităților cerute pentru convocare. La întrunirile Consiliului de Administrație, Directorii sau auditorii vor prezenta, la cererea prealabilă a unuia sau mai multor membri, rapoarte scrise despre operațiunile sau tranzacțiile efectuate. Directorii vor prezenta Consiliului de Administrație informații periodice privind operațiunile întreprinse și/sau avute în vedere în legătură cu activitatea Emitentului, precum și măsurile adoptate în acest sens.

Ordinea de zi a ședințelor este stabilită de către Președintele Consiliului de Administrație, pe baza cererii de înscriere a anumitor probleme sau aspecte prezentate de inițiatorii ședinței. Înscrierea pe ordinea de zi a unor alte puncte decât cele care figurează pe ordinea de zi propusă, se face numai în caz de urgență, cu votul majorității membrilor Consiliului de Administrație prezenți și sub condiția ratificării în ședința următoare de către membrii absenți. Ședințele Consiliului de Administrație sunt legal constituite în prezența majorității membrilor săi, dintre care unul să fie Președintele sau, în caz de indisponibilitate a acestuia, unul dintre vicepreședinți. Fiecare membru are dreptul la un vot. Deciziile Consiliului de Administrație pot fi luate valabil cu votul favorabil al majorității membrilor prezenți. În caz de paritate de voturi, votul Președintelui de ședință este decisiv. Consiliul de Administrație poate decide convocarea Adunării Generale a Acționarilor în condițiile Actului Constitutiv și al Legii Societăților.

Directorii Emitentului

Conducerea executivă a Emitentului este delegată de Consiliul de Administrație către Directorul general, și, cu respectarea competențelor ierarhice, către Directorul Economic, Directorul de Producție și Directorul de Dezvoltare. Directorii sunt numiți prin hotărârea Consiliului de Administrație și sunt înregistrați la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Alba Iulia, împreună cu speciamentele de semnătura.

Directorul General exercită competențele de organizare și conducere executivă, inclusiv pe cele de angajare și salarizare a personalului. Directorul General dispune de următoarele prerogative :

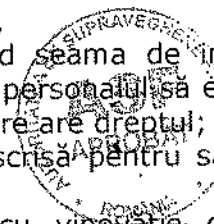
- a) concepe și aplică strategii și politici de dezvoltare a Emitentului;
- b) selectează, angajează și concediază personalul salariat;
- c) negociază contractul colectiv de muncă;
- d) negociază contractele individuale de muncă;
- e) reprezintă legal Emitentul în relațiile cu terții;
- f) încheie acte juridice în numele și pe seama Emitentului, cu aprobările A.G.A. în situațiile în care Legea Societăților sau Actul constitutiv prevede acest lucru;
- g) alte prerogative încredințate de Adunarea Generală a Acționarilor.



Directorul General are următoarele atribuții principale:

- Asigură conducerea curentă a Emitentului, ducerea la îndeplinire a sarcinilor stabilite de către Consiliul de Administrație;
- Informează consiliul de administrație asupra desfășurării activității în cadrul Emitentului;
- Urmărește și coordonează activitatea departamentelor executive pentru realizarea obiectivelor Emitentului și în mod deosebit a realizării unui profit, a maximizării acestuia, a măririi cifrei de afaceri și a ocupării unei cote părți din piață cât mai favorabilă Emitentului. În acest scop :
 - angajează Emitentul în raporturile cu persoanele juridice și fizice, precum și în fața organelor jurisdicționale. De asemenea, poate da împuternicire de reprezentare în acest scop și altor persoane care dețin calitatea de angajat în cadrul Emitentului.
 - ia măsuri pentru realizarea indicatorilor stabiliți de Consiliul de Administrație, creșterea calității activității de producție, buna organizare a producției și a muncii, crearea condițiilor corespunzătoare de muncă pentru întregul personal;

- asigură luarea de măsuri pentru aprovizionarea ritmică corespunzătoare cerințelor procesului de producție, cu materii prime, materiale, combustibili și energie;
- asigură luarea de măsuri pentru păstrarea integrității patrimoniului societății și recuperarea pagubelor aduse acesteia;
- stabilește pe baza structurii organizatorice și a Regulamentului de Organizare și Funcționare, modul de lucru și de colaborare dintre compartimentele de muncă din structura funcțională și de producție;
- organizează controlul îndeplinirii sarcinilor și urmărește aplicarea măsurilor aprobate;
- asigură întocmirea de studii privind perfecționarea structurii organizatorice, raționalizarea sistemului informațional și introducerea metodelor moderne de calcul, elaborarea și perfecționarea regulamentelor și procedurilor interne, stabilirea de atribuții și răspunderi precise pentru toate domeniile de activitate;
- asigură îmbunătățirea normării muncii și elaborează normative și norme de muncă specifice domeniului de activitate;
- încadrează și eliberează din funcție personalul de execuție din cadrul Emitentului;
- asigură informarea operativă a membrilor Consiliului de Administrație asupra desfășurării activității Emitentului, a principalelor probleme rezolvate și a măsurilor adoptate;
- dispune încadrarea, trecerea sau menținerea în funcția de gestionar a persoanelor care îndeplinesc condițiile legale pentru recuperarea pagubelor, emite decizii de imputare în termen de cel mult 60 zile de la data când a luat la cunoștință de producerea pagubei;
- asigură luarea de măsuri pentru organizarea evidenței la fiecare loc de muncă, în ateliere, secții, direcții și la nivelul societății, răspunzând în comun cu conducătorul compartimentului respectiv;
- semnează contractul colectiv de muncă;
- numește prin decizie, în conformitate cu hotărârile Consiliului de Administrație, personalul din posturile de conducere;
- asigură programarea concediilor de odihnă, ținând seama de interesele desfășurării activității și adoptă măsuri pentru ca personalul să efectueze în fiecare an calendaristic, concediile de odihnă la care are dreptul;
- recheamă personalul din concediu prin dispoziție scrisă pentru sarcini de serviciu prevăzute și urgente;
- aprobă sancțiuni disciplinare pentru încălcarea cu vinovăție de către personalul din subordine a obligațiilor de muncă și a normelor de conduită;
- soluționează plângerile personalului împotriva sancțiunilor disciplinare;
- asigură realizarea pe deplin a măsurilor de protecția muncii pe baza normelor departamentale și a măsurilor suplimentare specifice societății; sesizează de îndată organele competente în cazul accidentelor de muncă;
- aprobă planul de pază a Emitentului, ia măsuri pentru asigurarea pazei bunurilor, valorilor bănești și a transportului de valori;
- ia măsuri împreună cu Directorul Economic, de organizare și pază a casieriiilor;
- stabilește împreună cu Directorul Producție, responsabilitățile pentru șefii compartimentelor de muncă precum și pentru maiștrii, în ceea ce privește paza și securitatea utilajelor și instalațiilor de la locurile de muncă;
- coordonează activitatea de protecție civilă din societate;
- asigură recepționarea și punerea în funcțiune a instalațiilor, utilajelor și



- mașinilor, cu respectarea prevederilor din documentația tehnică de execuție, respectarea riguroasă a normativelor tehnice privind exploatarea instalațiilor, utilajelor și mașinilor precum și echiparea acestora cu aparate de măsură, control și automatizare;
- asigură selecționarea și încadrarea personalului cu calificarea necesară pentru exploatarea, întreținerea și repararea instalațiilor, utilajelor și mașinilor;
 - asigură luarea măsurilor pentru protecția muncii, prevenirea și stingerea incendiilor, dotarea locurilor de muncă cu mijloace de protecție a instalațiilor și cu aparatură și materiale necesare în acest scop;
 - asigură luarea măsurilor necesare pentru prevenirea avariilor, exploziilor, incendiilor și altor accidente precum și eliminarea fără întârziere a defecțiunilor tehnice apărute în desfășurarea procesului de producție;
 - asigură coordonarea activității de întreținere și reparații a mașinilor unelte și instalațiilor din unitate;
 - asigură coordonarea activității de confecționare a pieselor de schimb necesare întreținerii și reparațiilor mașinilor unelte și instalațiilor;
 - asigură coordonarea și gospodărirea combustibililor și a energiei necesare activității de producție, aferenți sectorului energetic;
 - asigură coordonarea activității de control tehnic - calitativ, controlează modul în care secțiile și atelierele productive respectă normativele privind calitatea;
 - coordonează activitatea de normare tehnică a muncii și asigură aplicarea formelor fundamentate specific la toate activitățile și categoriile de personal productiv;
 - coordonează organizarea pe baze științifice a conducerii producției și a muncii în vederea folosirii raționale a capacităților de producție, a optimizării proceselor de producție și îmbunătățirii sistemului informațional;
 - asigură stabilirea de instrucțiuni de protecția muncii specifice, pentru fiecare sector în parte și urmărește aplicarea și respectarea lor;
 - asigură activitatea de asistență tehnică acordată secțiilor pentru soluționarea problemelor intervenite pe parcursul proceselor de fabricație;
 - coordonează activitatea de investiții;
 - verifică și aprobă utilizarea unui sistem informațional și a unor registre și documente care să permită evidențierea tuturor datelor necesare referitoare la materiile prime, materiale, energie, mijloacele fixe și forța de muncă implicată în procesul de producție;
 - are obligația, ca în cadrul competenței sale, să dea dispoziții clare și precise, să asigure condițiile necesare pentru executarea lor și să controleze sistematic modul cum sunt duse la îndeplinire;
 - are obligația să prezinte anual acționarilor situația economico-financiară a societății, stadiul realizării investițiilor și alte documente solicitate, însoțite de rapoartele auditorilor.

În exercitarea atribuțiilor, Directorul General emite decizii. Directorul General poate delega unor angajați ai Emitentului, prin decizie, o parte a atribuțiilor sale sau dreptul de semnătură, cu caracter temporar sau permanent. În acest caz, decizia va menționa expres limitele reprezentării.

Directorul Producție este numit de către Consiliul de Administrație, putând fi revocat de către acesta, în cazul în care activitatea acestuia nu mai justifică acordarea în continuare a mandatului încredințat. Directorul de Producție își

desfășoară activitatea sub supravegherea Directorului General, care răspunde față de Emitent pentru faptele prejudiciabile ale acestuia. Răspunderea Directorului General nu înlătură pe aceea a Directorului de Producție care a produs nemijlocit paguba. Directorul de producție are în subordine biroul T.P., Secția Diverse, Secția Traverse, Secția Mecano-Energetică, Stațiile de Betoane și Biroul Aprovizionare. Directorul de producție are următoarele atribuții:

- coordonează activitatea de programare și urmărire a producției;
- ia măsuri pentru asigurarea condițiilor tehnico-organizatorice necesare realizării producției, calității produselor, reducerii rebuturilor, a volumului operațiilor de remaniere;
- ia măsuri pentru realizarea ritmică a indicatorilor de producție stabiliți precum și pentru rezolvarea problemelor apărute pe parcursul procesului de fabricație;
- ia măsuri pentru întocmirea programelor de fabricație în corelație cu posibilitățile tehnico-organizatorice preconizate pentru perioada la care se referă acesta;
- asigură realizarea programului de fabricație în corelare cu termenele prevăzute în contractele economice;
- urmărește introducerea metodelor moderne, cu eficiență sporită în programarea și urmărirea producției;
- răspunde de aplicarea tehnologiilor de fabricație, de realizarea unor produse de calitate superioară și de aplicarea unor procedee de fabricație de înaltă productivitate;
- ia măsuri de creștere a gradului de utilizare intensivă și extensivă a utilajelor și instalațiilor ce compun capacitatea de fabricație, în deplină siguranță de exploatare;
- asigură realizarea programului de colaborare și cooperare cu alți operatori economici;
- analizează împreună cu departamentul comercial, acoperirea capacităților de producție, cu comenzi;
- ia măsuri pentru organizarea pe baze științifice a conducerii producției și a muncii în vederea folosirii raționale a capacităților de producție, pentru optimizarea proceselor de producție, îmbunătățirea sistemului informațional și organizarea rațională a locurilor de muncă din sectorul subordonat;
- urmărește valorificarea studiilor de organizare a conducerii producției și a muncii, elaborate în unitate, prin aplicarea, urmărirea efectelor acestora și extinderea asupra altor sectoare a acelorora cu eficiență economică;
- controlează îndeplinirea măsurilor de sănătate și securitate în muncă, protecția mediului și îmbunătățirea condițiilor de muncă în sectorul subordonat;
- verifică și aprobă utilizarea unui sistem informațional și a unor documente referitoare la materiile prime, materialele, energia, mijloacele fixe și forța de muncă implicate în procesul de producție, în conformitate cu sistemul informațional al societății comerciale, care să permită evidențierea tuturor datelor referitoare la acesta;
- urmărește organizarea activității în sectoare, răspunzând de funcționarea, utilizarea și exploatarea sigură și fără întrerupere a acestora, de respectarea riguroasă a disciplinei tehnologice și aplicarea tuturor normelor privind buna desfășurare a procesului de muncă. Are obligația să ia toate măsurile necesare pentru prevenirea avariilor, exploziilor, incendiilor și altor accidente precum și pentru eliminarea fără întârziere a oricăror defectuni

- tehnice ivite în desfășurarea procesului de producție.
- coordonează activitatea de aprovizionare corespunzătoare procesului de producție cu materii prime, materiale și combustibili în corelare cu termenii contractuale;
 - coordonează, îndrumă și verifică încheierea contractelor cu furnizorii, realizarea ritmică a programului de aprovizionare, existența permanentă a stocurilor normate de materii prime, materiale și combustibili
 - ia măsuri pentru evitarea formării de stocuri de materiale fără mișcare, cu mișcare lentă sau supranormative și ia măsuri pentru lichidarea lor;
 - coordonează aprovizionarea materialelor în limita consumurilor normate și urmărește respectarea acestor consumuri
 - asigură stabilirea de instrucțiuni de protecția muncii specifice, pentru fiecare sector în parte și urmărește aplicarea și respectarea lor;
 - coordonează activitatea de asistență tehnică acordată secțiilor pentru soluționarea problemelor ivite pe parcursul fabricației;
 - coordonează activitatea de asigurare a unei baze de date tehnico-informative, pe care să se sprijine activitatea din toate sectoarele;
 - coordonează activitatea de reducere a consumurilor de materii prime, materiale și energie, implicate în procesul de producție;
 - coordonează activitatea de omologare a produselor;
 - conduce direct activitatea de analiză și avizează documentația tehnico-economică pentru sectoarele din subordine;
 - asigură recepționarea și punerea în funcțiune a instalațiilor, utilajelor și mașinilor, cu respectarea strictă a prevederilor din documentația tehnică de execuție: respectarea riguroasă a normativelor tehnice privind exploatarea instalațiilor, utilajelor și mașinilor, precum și echiparea acestora cu aparatura de măsură, control și automatizare;
 - răspunde, conform de funcționarea, utilizarea și exploatarea sigură și fără întreruperi a instalațiilor, utilajelor și mașinilor cu grad ridicat de pericol în subordinea sa;
 - are obligația să asigure luarea tuturor măsurilor necesare pentru prevenirea avariilor, exploziilor, incendiilor și altor accidente precum și eliminarea fără întârziere a defecțiunilor tehnice ivite în desfășurarea procesului de producție din sectorul aflat în subordinea sa și la mașinile unelte sau instalațiile aflate în reparație în acest sector;
 - are obligația, ca în cadrul competenței sale, să dea dispoziții clare și precise, să asigure condițiile necesare pentru executarea lor și să controleze sistematic modul cum sunt duse la îndeplinire;
 - efectuează coordonarea activității compartimentelor din subordine pentru soluționarea problemelor ridicate de activitatea Emitentului;
 - propune încheierea de contracte pentru obiectivele de dezvoltare tehnologic și de introducere a progresului tehnic în producție;
 - asigură elaborarea documentației de pregătire și de execuție a fabricației, elaborează norme de consum și norme de consum de manoperă pe produs;
 - organizează activitatea de elaborare a normelor tehnice brevetabile realizate în cadrul societății și ia măsuri pentru elaborarea prospectelor și instrucțiunilor de folosire pentru produsele care intră în nomenclatorul societății;
 - semnează împreună cu șeful compartimentului de control al calității, certificatele de calitate a produselor, buletinele de analiză sau alte documente de certificarea calității;
 - ia măsuri pentru asigurarea organizării raționale a tuturor locurilor de

- muncă;
- îndeplinește, de asemenea, și alte atribuții stabilite de legislație privind cercetarea științifică și ingineria tehnologică, proiectarea și introducerea progresului tehnic;
- urmărește folosirea personalului din subordine pentru realizarea obiectivelor Emitentului, pentru soluționarea problemelor curente ivite pe parcursul procesului de producție, pentru asigurarea asistenței tehnice solicitate în sectoarele de producție;
- ia măsuri și urmărește însușirea de către personalul din subordinea a prevederilor regulamentelor interne și a normelor de SSM și PSI specifice Emitentului.

Directorul Economic este numit de către Consiliul de Administrație, putând fi revocat de către acesta, în cazul în care activitatea acestuia nu mai justifică acordarea în continuare a mandatului încredințat. Directorul Economic își desfășoară activitatea sub supravegherea Directorului General, și răspunde în solidar cu acesta față de Emitent sau terți pentru fapte generatoare de prejudicii. Răspunderea Directorului General nu înlătură pe aceea a Directorului Economic care a produs nemijlocit paguba. Directorul Economic are în subordine compartimentele Financiar și Contabilitate. Atribuțiile principale ale Directorului Economic sunt următoarele :

- coordonează activitatea compartimentelor;
- asigură și răspunde de buna organizare și desfășurare a activității financiare în conformitate cu dispozițiile legale ;
- organizează și răspunde de întocmirea lucrărilor de planificare financiară, precum și de planificarea costurilor;
- analizează cheltuielile de producție sau de transport, după caz, și ia sau propune măsuri de reducere a costurilor și în mod deosebit a cheltuielilor materiale;
- organizează analiza periodică a utilizării activelor circulante și propune măsuri împreună cu conducătorii celorlalte compartimente de resort, pentru readucerea în circuitul economic a stocurilor disponibile, supranormative, fără mișcare sau cu mișcare lentă, precum și alte măsuri pentru prevenirea unor imobilizări de fonduri, pentru accelerarea vitezei de rotație a mijloacelor circulante, pentru creșterea profitului;
- analizează și propune măsuri pentru creșterea rentabilității atât pe total cât și pe fiecare produs, activitate sau serviciu prestat;
- asigură îndeplinirea în conformitate cu dispozițiile legale a obligațiilor Emitentului către autorități fiscale, instituții de credit, autorități de supraveghere sau alte părți interesate;
- organizează contabilitatea, în conformitate cu dispozițiile legale și asigură și verifică efectuarea corectă și la zi a înregistrărilor contabile;
- asigură întocmirea la timp și în conformitate cu dispozițiile legale a bilanțelor de verificare, raportărilor financiare anuale și interimare, precum și a situațiilor lunare privind principalii indicatori economico-financiar;
- angajează Emitentul prin semnătură, alături de Directorul General, în toate operațiunile patrimoniale;
- răspunde de îndeplinirea atribuțiilor ce revin compartimentului financiar-contabil pentru asigurarea integrității patrimoniului Emitentului;
- răspunde de îndeplinirea atribuțiilor ce revin compartimentului financiar-contabil cu privire la controlul financiar-preventiv;
- organizează sistemul informațional al sectorului din subordinea sa în



- corelație cu sistemul informațional al Emitentului, urmărind folosirea cât mai eficientă a datelor contabilității;
- verifică respectarea riguroasă a sistemului informațional în sectorul din subordinea sa;
 - organizează și coordonează circulația evidenței primare, tehnico-operative și contabile;
 - asigură întocmirea, circulația și păstrarea documentelor justificative care stau la baza înregistrărilor în contabilitate și se preocupă de mecanizarea lucrărilor din domeniul financiar - contabil;
 - rezolvă orice alte sarcini prevăzute în actele normative referitoare la activitatea financiar-contabilă sau dispuse de Directorul General;
 - elaborează propuneri pentru proiectele planului de credite și de casă;
 - efectuează studii și analize cu privire la eficiența fondurilor de producție, evoluția acumulărilor de capital, structura cheltuielilor materiale, a stocurilor de valori materiale și a altor indicatori financiari;
 - organizează inventarierea bunurilor și, utilizând constatările obținute, ia măsurile corespunzătoare legale;
 - organizează și exercită controlul financiar preventiv și controlul gestionar asupra modului de exploatare a activelor Emitentului;
 - stabilește normativul activelor circulante și ia măsuri pentru accelerarea vitezei de rotație a acestora;
 - asigură întocmirea situațiilor financiare și situația principalilor indicatori economic-financiari;
 - propune potrivit legii, trecerea pe cheltuieli de producție a lipsurilor de valori materiale constatate la inventariere peste norme legale, în cazurile când acestea nu se datoresc culpei cuiva, precum și scăderea din contabilitate a oricăror alte pagube;
 - exercită control ierarhic în condițiile legii, asupra compartimentelor din subordine și inopinat în locurile unde se păstrează și se vehiculează valori materiale;
 - acordă viza de control pentru operațiile legale;
 - asigură disciplina financiară, urmărește încadrarea în termen a cererilor de plată și altor drepturi convenite Emitentului precum și vărsarea și achitarea la timp a sumelor datorate bugetului de stat, furnizorilor și altor creditori;
 - organizează și controlează buna funcționare a casei;
 - organizează și raportările periodice către Directorul General;
 - coordonează activitatea de modificare a capitalului social al Emitentului, respectiv micșorarea sau majorarea acestuia și urmărește operarea acestora atât la Registrul comerțului Alba cât și la Depozitarul Central.

Directorul de Dezvoltare este numit de către Consiliul de Administrație, putând fi revocat de către acesta în cazul în care activitatea acestuia nu mai justifică acordarea în continuare a mandatului încredințat. Directorul de Dezvoltare își desfășoară activitatea sub supravegherea Directorului General care răspunde în solidar cu Directorul de Dezvoltare față de Emitent pentru faptele prejudiciabile. Răspunderea Directorului General nu înlătură pe aceea a Directorului de Dezvoltare care a produs nemijlocit paguba. Directorul de Dezvoltare are în subordine biroul Vânzări, Depozitul de produse finite și Secția utilaje - transport. Directorul de Dezvoltare are următoarele atribuții principale:

- elaborează și propune spre aprobarea conducerii, planul de vânzări însoțit de o politică dinamică de creștere continuă a volumului de vânzări;
- răspunde de realizarea planului de vânzări al Emitentului;

- stabilește obiective clare pentru orientarea și organizarea activității de vânzări la nivelul Emitentului;
- participă la elaborarea de strategii și la organizarea campaniilor de promovare pentru produsele noi;
- urmărește permanent activitatea concurenței;
- coordonează și gestionează activitatea de vânzare, încărcare, expediere a produselor;
- coordonează activitatea de prospectare a pieței, furnizând date despre aceasta Consiliului de Administrație;
- coordonează activitatea de contractări, urmărind încărcarea capacității și obținerea unui profit maxim;
- ia măsuri pentru derularea activității de recuperare, recondiționare și refolosire cu eficiență a materialelor și deșeurilor rezultate în procesul de producție;
- coordonează și ia măsuri pentru depozitarea și conservarea în bune condiții a produselor finite, a materialelor și produselor primite în custodie, din punct de vedere calitativ, al normelor de SSM și prevenirii și stingerii incendiilor;
- semnează contractele economice, după exercitarea controlului preventiv;
- ia măsuri pentru fundamentarea tehnico-economică a comenzilor și pentru emiterea lor în termenele prevăzute de lege;
- încheie contracte în cadrul profilului de fabricație al unității pentru toate produsele comandate de beneficiar în structura și sortimentele corespunzătoare;
- ia măsuri pentru a se lansa în fabricație produse care au asigurată desfacerea prin contracte economice ferme;
- aprobă planul de transport cu mijloace proprii, urmărește și răspunde de utilizarea corespunzătoare a acestora și ia măsuri în vederea evitării transporturilor ineficiente;
- aprobă activitatea de întreținere și reparații a mijloacelor de transport aparținătoare sectorului subordonat;
- are obligația de a asigura funcționarea, utilizarea și exploatarea sigură și fără întrerupere a instalațiilor, utilajelor și mașinilor cu regim de funcționare continuă sau cu grad ridicat de pericol;
- este obligat să ia toate măsurile necesare pentru prevenirea avariilor, exploziilor, incendiilor și altor accidente precum și eliminarea fără întârziere a oricăror defecțiuni tehnice ivite în desfășurarea procesului de producție din subordinea sa;
- are obligația ca în cadrul competenței sale, să dea dispoziții clare și precise, să asigure condițiile necesare pentru executarea lor și să controleze sistematic modul cum sunt duse la îndeplinire;
- verifică și aprobă utilizarea unui sistem informațional și a unor documente în concordanță cu sistemul informațional al Emitentului, care să permită evidențierea tuturor datelor referitoare la materiile prime, materialele, energia, forța de muncă și mijloacele fixe implicate în procesul de producție;
- organizează recepția mijloacelor de transport auto sau reparații ale acestora și semnează acceptul de plată a facturilor pentru acestea;
- respectă normele de SSM și de PSI și răspunde de însușirea și respectarea acestora de către toți angajații din subordine
- execută și alte sarcini dispuse de Directorul General al Emitentului, în domeniul vânzărilor.

Activitatea directorilor este supusă controlului direct al Consiliului de Administrație.

Controlul activității Emitentului

Controlul asupra activității și gestiunii economic-financiare a Emitentului, verificarea corectitudinii situațiilor financiare anuale și raportărilor interimare, precum și a conformității modului de evaluare a elementelor patrimoniale cu reglementările contabile aplicabile, a corectei și regulatei țineri a registrelor și documentelor contabile se exercită de către auditorii Emitentului. Modalitatea și procedura de raportare de către auditorul intern către Consiliul de Administrație și/sau acționarii Emitentului se stabilește prin proceduri aprobate de Consiliul de Administrație, cu luarea în considerație a Standardelor de Audit Intern adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România.

Situațiile financiare anuale ale Emitentului sunt auditate de un auditor financiar, persoana fizică sau juridică, membru al Camerei Auditorilor Financieri din România. Auditorul financiar al Emitentului este numit și demis de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Emitentului, care va stabili și durata contractului de audit financiar. Activitatea auditorului financiar este guvernată de legislația aplicabilă, Codul de Etică aplicabil profesioniștilor contabili și Standardele Internaționale de Audit emise de IFAC și adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România. Activitatea de producție este supusă controlului calității realizat intern prin serviciul de Asigurarea Calitatii (AQ) și Controlul Produselor (CQ).

6.7. Remunerații, alte beneficii și onorariile auditorilor

Valorile aferente remunerațiilor brute achitate de Emitent în favoarea membrilor din Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă în perioada 2011-2014 sunt redată în Tabelul nr. 16.

Tabel nr.16 Remunerația brută a Administratorilor și Conducerii (lei)

Nume și prenume	Funcție	2014	2013	2012	2011	Total
Hagea Liviu	Președinte C.A.	14.100	22.115	20.316	20.316	76.847
Demeter Ioan	Membru C.A.	9.901	0	0	0	9.901
Tilincă Radu Marcel	Membru C.A.	400	0	0	8.465	8.865
Fader Cristian Robert	Membru C.A.	14.100	22.115	20.316	20.316	76.847
Răcășan Ștefan	Membru C.A. & Director General	99.918	83.184	84.198	80.416	347.716
Morar Alin Trofin	Director Dezvoltare	42.315	-	-	-	42.315
Cîmpean Ioan	Director Economic	105.709	114.251	119.600	110.400	449.960
Pop Ioan	Director Producție	80.892	84.451	81.223	80.416	326.982
Total		367.335	326.116	325.653	320.329	1.339.433

În perioada 2011-2014 valoarea medie anuală a plăților de efectuate de Emitent către membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară a fost de 334.858 lei. În perioada 2011-2013, aceste plăți au crescut nesemnificativ, rata medie anuală de creștere fiind de 0,90%. În anul 2014, creșterea a fost de 12,64%, comparativ cu anul precedent.

Plățile efectuate de Emitent către membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară au deținut o pondere medie de 1,20% din cifra de afaceri raportată de Emitent în perioada 2011-2014, respectiv de 1,24% din totalul cheltuielilor înregistrate de Emitent, în aceeași perioadă. Emitentul nu a realizat plăți reprezentând pensii sau alte beneficii în favoarea membrilor Consiliului de Administrație sau membrilor din Conducerea executivă, în aceeași perioadă.

Onorariile de audit (statutar și intern) plătite de Emitent în perioada 2011 – 2014 sunt redate în Tabelul nr. 17. În perioada 2011-2014 valoarea medie anuală a plăților de efectuate de Emitent către auditori a fost de 22.494 lei. Cu excepția anului 2012, când s-a înregistrat o diminuare cu 12,38%, plățile reprezentând onorarii convenite auditorilor au crescut cu o rată medie anuală de creștere de 46,35%.

Plățile efectuate de Emitent către auditori au deținut o pondere medie de 0,08% din cifra de afaceri, respectiv din cheltuielile totale raportate de Emitent în perioada 2011-2014.

Tabel nr.17 Onorarii plătite auditorilor (lei)

Auditor	Descriere servicii	2014	2013	2012	2011	Total
SC Carmen Soft S.R.L.	Audit statutar	15.353	19.968	15.214	17.364	67.899
SC RDR Contaudit S.R.L.	Audit intern	16.548	5.528	0	0	22.076
Total		31.901	25.496	15.214	17.364	89.975

6.8. Actul constitutiv

Denumirea, forma juridică, sediul și durata Emitentului.
 Denumirea Emitentului este societatea comercială PREBET AIUD S.A. În toate actele, facturile, anunțurile, publicațiile emanând de la Emitent, denumirea este precedată de sintagma "societate pe acțiuni" sau inițialele SA, de capitalul social, numărul de înregistrare și sediul Emitentului. Emitentul este persoană juridică română, având forma juridică de societate pe acțiuni. Acesta își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și cu Actul constitutiv. Sediul Emitentului este în România, municipiul Aiud, str. Arenei nr. 10, județul Alba, cod postal 515200, telefon: 0258861661, fax: 0258861454, e-mail: office@prebet.ro. Sediul Emitentului va putea fi schimbat în altă localitate din România pe baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, în condițiile legii. Emitentul poate înființa sucursale, birouri, filiale, agenții, reprezentanțe în orice alte localitate de pe teritoriul României sau în alte țări, în conformitate cu legile române și prevederile Actului constitutiv. Durata Emitentului este nelimitată, cu începere de la data înregistrării actului său de

înființare la Oficiul Registrului Comerțului.

Scopul și activitatea principală

Scopul Emitentului constă în realizarea de lucrări de construcții montaj, producerea și comercializarea de produse și servicii în domeniul căilor de comunicații. Domeniul principal de activitate (cod CAEN Rev. 2) este „236–Fabricarea articolelor de beton, ciment și ipsos”, iar activitatea principală este „2361–Fabricarea produselor din beton pentru construcții”. Descrierea activității vizează realizarea și comercializarea de traverse din beton și alte prefabricate de beton.

Capital social și acțiuni

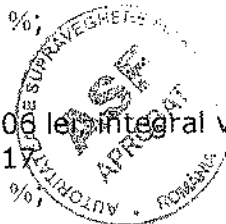
Capitalul social al Emitentului este în valoare de 8.199.547,74 lei, vărsat în totalitate, împărțit în 45.553.043 acțiuni, având fiecare valoarea nominală de 0,18 lei/acțiune. Capitalul social poate fi redus sau majorat pe baza hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzute de lege. În urma vărsămintelor efectuate, structura acționariatului la data de 17 august 2015 este următoarea:

- **Acționar HAGEA LIVIU**
 aport la capital2.530.185,84 lei, integral vărsat
 număr acțiuni.....14.056.588
 cota de participare la beneficii și pierderi.....30,8576 %

- **Asociația PAS PREBET '98**
 aportul la capital..... 1.263.965,94 lei, integral varsat
 număr acțiuni..... 7.022.033
 cota de participare la beneficii și pierderi 15,4151 %;

- **Acționari persoane fizice**
 aport la capital.....2.897.154,90 lei, integral varsat,
 număr acțiuni..... 16.095.305
 cota de participare la beneficii și pierderi.....35,3331 %;

- **Acționari persoane juridice**
 aport la capital1.508.241,06 lei, integral varsat,
 număr acțiuni..... 8.379.111
 cota de participare la beneficii și pierderi.....18,3942 %;



Acțiunile Emitentului sunt nominative, emise în formă dematerializată. Evidența acțiunilor se realizează de către Depozitarul Central, în acord cu legislația incidentă domeniului pieței de capital. Fiecare acțiune subscrisă și vărsată de acționari conferă acestora dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și a fi ales în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea dividendelor, potrivit legii. Deținerea acțiunii implică adeziunea de drept la statutul Emitentului. Drepturile și obligațiile decurgând din deținerea de acțiuni urmează de drept acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane. Obligațiile Emitentului sunt garantate cu capitalul social al acesteia iar acționarii răspund în limita valorii acțiunilor ce le dețin. Patrimoniul Emitentului nu poate fi grevat de datorii sau alte obligații personale ale acționarilor. Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Emitent, care recunoaște pentru fiecare acțiune un singur proprietar. Vânzarea și cumpărarea acțiunilor, modificările drepturilor acționarilor,

modificările capitalului social, inclusiv obligațiile de raportare a deținerilor peste 5% sunt guvernate de legislația specifică pieței de capital din România.

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere a Emitentului, care decide asupra activității acestuia și asigură politica ei economică și comercială. Adunările Generale ale Acționarilor sunt ordinare sau extraordinare. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor are următoarele atribuții principale:

- a) aprobă structura organizatorică a Emitentului și numărul de posturi, precum și normativul de constituire a compartimentelor funcționale și de producție.
- b) alege membrii Consiliului de administrație, le stabilește remunerarea, îi descarcă de activitate și îi revocă;
- c) alege auditorul financiar, aprobă remunerația acestuia și durata contractului de audit;
- d) alege Directorul General, îi stabilește remunerarea și îl revocă în condițiile legii;
- e) stabilește competențele și răspunderile Consiliului de Administrație;
- f) aprobă și modifică programele de activitate și bugetele Emitentului;
- g) hotărăște cu privire la contractarea de împrumuturi bancare și la acordarea de garanții;
- h) examinează, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale, după analizarea rapoartelor consiliului de administrație, al auditorului intern și al auditorului financiar, după caz, aprobă repartizarea profitului net în condițiile legii;
- i) hotărăște cu privire la înființarea și desființarea de sucursale, filiale, birouri, agenții, reprezentanțe;
- j) alte atribuții prevăzute expres de Legea Societăților.

Atribuțiile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor sunt:

- a) hotărăște cu privire la mărirea sau reducerea capitalului social, precum și cu privire la modificarea valorii nominale a acțiunilor;
- b) hotărăște cu privire la adaptarea sau modificarea Actului constitutiv, precum și la transformarea formei juridice a Emitentului;
- c) hotărăște cu privire la comasarea, divizarea sau dizolvarea și lichidarea Emitentului;
- d) hotărăște cu privire la executarea de reparații capitale și realizarea de investiții noi;
- e) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a membrilor Consiliului de Administrație, a directorilor sau auditorilor Emitentului, pentru pagube și prejudicii produse din culpa acestora;
- f) alte atribuții prevăzute expres de Legea Societăților.

Adunarea Generală a Acționarilor se convoacă de președintele Consiliului de Administrație ori de câte ori este necesar, sau de către alte persoane interesate, în condițiile legii. Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Convocarea va cuprinde locul și data adunării precum și ordinea de zi, cu arătarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor. Consiliul de administrație convoacă de îndată Adunarea Generală la cererea acționarilor reprezentând individual sau împreună cel puțin 5 % din capitalul social.

Când în ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea Actului Constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor. Adunarea Generală a Acționarilor se întrunește la sediul societății sau în alt loc din aceeași localitate.

Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an în cel mult 5 luni de la încheierea exercițiului financiar. Pentru validarea deliberărilor Adunării Generale Ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile Adunării Generale Ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate. La a doua convocare, Adunarea Generală Ordinară poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar pentru soluționarea problemelor ce țin de competența acestora. Pentru validarea deliberărilor Adunării Generale Extraordinare este necesar la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot.

Are/au dreptul de a cere introducerea unei noi puncte de ordinea de zi, unul sau mai mulți acționari reprezentând individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social. Ordinea de zi completată cu punctele propuse de acționari, ulterior convocării, trebuie publicată cu îndeplinirea cerințelor prevăzute de lege pentru convocarea adunării generale cu cel puțin 10 zile înaintea adunării generale, la data menționată în convocatorul inițial. La ședințele ordinare și extraordinare ale Adunării Generale a Acționarilor în care se dezbate probleme privitoare la raporturile de muncă cu personalul Emitentului, pot fi invitați și reprezentanții sindicatelor existente în societate. Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor se iau prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea membrilor consiliului de administrație și auditorilor, pentru revocarea lor și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor structurilor de administrare, de conducere și de control ale Emitentului. Hotărârile Adunării Generale a Acționarilor sunt obligatorii pentru acționarii de la data de înregistrare, inclusiv pentru cei absenți sau nereprezentați.

Repartizarea beneficiilor

Profitul net al Emitentului se stabilește pe baza situațiilor financiare anuale, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Emitentul constituie și menține un fond de rezervă de 5% din profitul brut anual, până la un nivel maxim de 20% din capitalul social, în acord cu Legea Societăților.

Profitul net se repartizează conform Adunării Generale a Acționarilor. Cota parte din profit ce se plătește fiecărui acționar constituie dividend. Dividendele se distribuie acționarilor, proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat. Acestea se plătesc în termenul stabilit de adunarea generală a acționarilor, dar numai târziu de 6 luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat. Nu se vor putea distribui dividende decât din profituri determinate potrivit legii. Dividendele se cuvin acționarilor care sunt evidențiați în Registrul acționarilor la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor.



Dizolvarea și lichidarea Emitentului

Următoarele situații pot determina dizolvarea Emitentului:

- a) imposibilitatea realizării obiectului social;
- b) hotărârea adunării generale;
- c) faliment;
- d) pierderea unei jumătăți din capitalul social, după ce s-a consumat fondul de rezervă, dacă adunarea generală a acționarilor nu decide completarea capitalului sau reducerea lui la suma rămasă;
- e) numărul de acționari va fi redus sub 5, mai mult de 6 luni;
- f) la cererea oricărui acționar, dacă împrejurări de forță majoră și consecințele acestora durează mai mult de 8 luni, iar adunarea generală a acționarilor constată că funcționarea societății nu mai este posibilă;
- g) în orice alte situații, pe baza hotărârii adunării generale a acționarilor, luată în unanimitate.

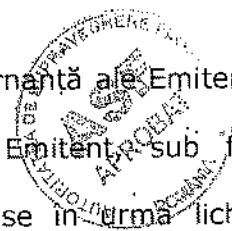
Dizolvarea societății comerciale trebuie să fie înscrisă în registrul comerțului și publicată în Monitorul Oficial. În caz de dizolvare, Emitentul va fi lichidat. Lichidarea Emitentului și repartizarea patrimoniului se fac în condițiile și cu respectarea procedurii prevăzută de lege.

Consiliul de Administrație al Emitentului își asumă angajamentul ca, în termen de cel mult 12 luni de la data aprobării prezentului Prospect de către A.S.F., să supună acționarilor propunerile de modificare sau actualizare a Actului constitutiv, în conformitate cu legislația pieței de capital incidentă pieței reglementate administrată de B.V.B., urmând ca Actul constitutiv actualizat să fie transmis B.V.B. și A.S.F.

6.9. Drepturi, privilegiile și restricții aferente acțiunilor

Toate acțiunile Emitentului sunt nominative, în formă dematerializată, înregistrate la Depozitarul Central, făcând parte din aceeași clasă de acțiuni. În conformitate cu Legea Societăților și prevederile Actului Constitutiv, acțiunile conferă deținătorilor drepturi egale, printre care relevante sunt:

- dreptul de a participa și vota în cadrul AGA;
- dreptul de a alege și de a fi ales în structurile de guvernământ ale Emitentului (Consiliul de Administrație și Conducere);
- dreptul de a participa la beneficiile realizate de Emitent sub forma dividendelor distribuite;
- dreptul de a participa la distribuirea activelor rămase în urma lichidării Emitentului;
- dreptul de informare;
- dreptul de a ataca în instanță hotărârile AGA sau deciziile Consiliului de Administrație, adoptate în cadrul delegării de competențe;
- dreptul de preferință, aferent operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în numerar, care conferă acționarului existent la data de înregistrare aprobată de AGA, posibilitatea de a subscrie cu prioritate acțiuni nou emise, proporțional cu cota de participare în capital, asigurându-se astfel protecția împotriva riscului de diluare a procentului de deținere în capital, ulterior operațiunii de majorare;
- dreptul la alocare de acțiuni cu titlu gratuit, în cazul emisiunii de noi acțiuni prin majorarea capitalului social ca urmare a încorporării de rezerve sau alte surse de finanțare internă, precum primele de capital încasate;



- dreptul de a se retrage din societate în situațiile expres prevăzute de lege și de a solicita Emitentului răscumpărarea acțiunilor la o valoare stabilită prin reglementările incidente pieței de capital;
- dreptul de a solicita auditorilor emiterea unor rapoarte suplimentare asupra unor aspecte sau circumstanțe despre care se consideră în mod rezonabil că trebuie examinate.

Dreptul la dividende

Potrivit Legii Societatilor, AGOA are, printre altele, obligația să discute și să aprobe situațiile financiare anuale ale Emitentului, respectiv să fixeze dividendul. Astfel, dacă Emitentul înregistrează profit net la finele unei perioade de raportare, AGOA poate hotărî acordarea de dividende acționarilor, proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat al Emitentului. Conform Legii Pieței de Capital, identificarea acționarilor care urmează a beneficia de dividende va fi stabilită de AGOA și va fi ulterioară cu cel puțin 10 zile lucrătoare datei acestei AGOA, fiind denumită drept data de înregistrare.

În conformitate cu Legea Societăților, nu se vor putea distribui dividende decât din profituri determinate potrivit legii. Totodată, capitalul social al Emitentului va trebui reîntregit sau redus înainte de a se face vreo repartizare sau distribuire de profit, în cazul în care se constată o pierdere a activului net.

Conform Legii Societăților și Legii Pieței de Capital, data începând cu care se vor plăti dividendele este data stabilită de AGOA care fixează dividendul, drept data plății, această dată neputând depăși 6 luni de la data respectivei AGOA. În situația în care, în cadrul AGA de fixare a dividendului nu se stabilește data plății dividendelor, acestea se plătesc în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii AGA de stabilire a dividendelor în Monitorul Oficial al României, dată de la împlinirea căreia Emitentul este de drept în întârziere. Hotărârea AGOA de fixare a dividendului constituie titlu executoriu. Dividendele plătite contrar prevederilor legale se restituie, dacă Emitentul dovedește că acționarii au cunoscut neregularitatea distribuirii sau, în împrejurările existente, trebuiau să o cunoască. În plus, încasarea sau distribuirea de dividende, sub orice formă, din profituri fictive ori care nu puteau fi distribuite, în lipsa situației financiare anuale sau contrar celor rezultate din aceasta, atrage angajarea răspunderii civile și penale a administratorilor. Dreptul la acțiunea în restituire a dividendelor plătite contrar prevederilor legale se prescrie în termen de 3 ani de la data distribuirii lor. De asemenea, dreptul de a cere plata dividendelor se prescrie în termen de 3 ani de la data stabilită de AGA pentru acordarea acestora. Legea română nu prevede posibilitatea emiterii de acțiuni cu dividend cumulativ. Acțiunile Emitentului nu prevăd clauze de conversie.

Dreptul de a participa și de a vota în AGA

Fiecare acțiune emisă conferă titularului dreptul la un vot în AGA. Acționarii exercită dreptul lor de vot în AGA proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă. Acționarii îndreptățiți să participe și să voteze în AGA sunt acei acționari înregistrați în registrul consolidat al acționarilor Emitentului la data de referință, stabilită de Consiliul de Administrație pentru respectiva AGA, conform prevederilor Regulamentului 6/2009. Accesul acționarilor îndreptățiți să participe la AGA, este permis prin simpla probă a identității acestora, făcută, în cazul acționarilor



persoane fizice cu actul de identitate sau în cazul persoanelor juridice și al acționarilor persoane fizice reprezentate, cu împuternicirea dată persoanei fizice care le reprezintă. Împiedicarea accesului unui acționar care îndeplinește condițiile legii de a participa la AGA dă dreptul oricărei persoane interesate să ceară în justiție anularea hotărârii AGA. Acționarii pot participa și vota în AGA personal sau prin reprezentare, în baza unei împuterniciri generale sau speciale acordate reprezentantului. Împuternicirile, înainte de prima lor utilizare, se depun la Emitent cu 48 de ore înainte de AGA. Împuternicirea specială poate fi acordată oricărei persoane pentru reprezentare într-o singură AGA și conține instrucțiuni specifice de vot pentru fiecare punct de pe ordinea de zi a AGA, iar reprezentantul are obligația să voteze conform instrucțiunilor formulate de acționarul care l-a desemnat. Procura specială este valabilă doar pentru AGA pentru care a fost solicitată. Modalitatea de obținere a formularului de procură specială pentru reprezentare în AGA va fi menționată în convocatorul AGA. Procurile speciale vor fi puse la dispoziția acționarilor pe website-ul Emitentului, la sediul acestuia și în alte locuri ce pot fi stabilite de Emitent și precizate în convocator. Procurile speciale vor fi depuse în original la sediul Emitentului, cu 48 de ore înainte de AGA, sub sancțiunea pierderii exercițiului dreptului de vot. Acestea vor fi reținute de Emitent, făcându-se mențiunea corespunzătoare în procesul-verbal. Acționarii care nu au capacitate de exercițiu precum și persoanele juridice pot fi reprezentați/reprezentate prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot acorda altor persoane împuternicire pentru respectiva AGA.

Emitentul poate permite acționarilor orice formă de participare la AGA prin mijloace electronice de transmitere a datelor. De asemenea, acționarii pot să-și desemneze și să își revoce reprezentantul prin mijloace electronice de transmitere a datelor.

Acționarii Emitentului înregistrați în registrul acționarilor la data de referință stabilită pentru respectiva AGA au posibilitatea de a vota prin corespondență, înainte de AGA, prin utilizarea formularului de vot pus la dispoziție de Emitent.

Acționarii nu pot ceda propriul drept de vot, orice convenție prin care acționarii se obligă a exercita dreptul de vot în conformitate cu instrucțiunile date sau propunerile formulate de Emitent sau de persoanele cu atribuții de reprezentare este nulă.

Regulamentul CNVM 6/2009 prevede următoarele drepturi ale acționarilor, care pot fi exercitate în legătură cu desfășurarea unei AGA:

- dreptul unuia sau al mai multor acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social: (i) de a introduce puncte pe ordinea de zi a AGA, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de AGA și (ii) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a AGA. Respectivul drepturi pot fi exercitate numai în scris și în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării pentru respectiva AGA. În cazurile în care exercitarea dreptului prevăzut la pct. (i) de mai sus determină modificarea ordinii de zi a AGA comunicate deja acționarilor, Emitentul trebuie să facă disponibilă o ordine de zi revizuită folosind aceeași procedură ca și cea utilizată pentru ordinea de zi anterioară, înainte de data de referință și nu mai târziu de 10 zile anterior datei ședinței



- AGA;
- dreptul tuturor acționarilor de a beneficia de un tratament egal în ceea ce privește participarea și exercitarea drepturilor de vot în cadrul AGA;
 - dreptul tuturor acționarilor de a participa la AGA și de a avea acces la informații suficiente despre problemele supuse dezbaterii AGA;
 - dreptul tuturor acționarilor la accesul rapid și nediscriminatoriu la convocarea AGA;
 - dreptul tuturor acționarilor de a primi informațiile și documentele necesare în legătură cu exercitarea drepturilor în AGA;
 - dreptul fiecărui acționar de a adresa întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a AGA și de a primi răspuns de la Emitent.

Dreptul de preferință aferent operațiunii de majorare a capitalului social

Conform Legii Societăților, majorarea capitalului social se poate face prin emisiunea de acțiuni noi sau prin majorarea valorii nominale a acțiunilor existente, în schimbul unor noi aporturi în numerar și/sau în natură din partea acționarilor. De asemenea, acțiunile noi pot fi emise prin încorporarea rezervelor disponibile, cu excepția rezervelor legale, precum și a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creanțe certe, lichide și exigibile asupra Emitentului cu acțiuni ale acestuia. Capitalul social nu va putea fi majorat și nu se vor putea emite noi acțiuni până când nu vor fi fost complet plătite acțiunile subscrise într-o emisiune anterioară.

Acțiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere în primul rând acționarilor existenți, proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă, cu excepția cazului în care dreptul de preferință a fost ridicat conform prevederilor legale și potrivit deciziei organului competent.

Conform legislației privind piața de capital, majorarea capitalului social cu aport în numerar se realizează prin emiterea de acțiuni noi care sunt oferite spre subscriere:

- deținătorilor de drepturi de preferință, respectiv persoanelor înregistrate în registrul acționarilor la data de înregistrare care nu și le-au înstrăinat în perioada de tranzacționare a acestora sau a dobândit aceste drepturi în perioada de tranzacționare a acestora, dacă este cazul;
- publicului investitor, în condițiile în care acțiunile noi nu au fost subscrise în totalitate în decursul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, dacă Emitentul nu decide în AGEA anularea acestora. Prețul de vânzare către public a acțiunilor rămase nesubscrise în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință trebuie să fie mai mare decât prețul de subscriere a acțiunilor de către deținătorii de drepturi de preferință.

Hotărârea AGEA de majorare a capitalului social trebuie să precizeze inclusiv numărul drepturilor de preferință necesare pentru achiziționarea unei acțiuni noi, prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință și perioada în care va avea loc subscrierea, prețul la care se ofera public acțiunile noi, ulterior subscrierii în baza drepturilor de preferință, dacă este cazul. Perioada în care se pot subscrie acțiuni în cadrul exercitării dreptului de preferință nu este mai mică de o lună de la data stabilită în prospectul de ofertă, dată ulterioară datei de înregistrare și datei de publicare a hotărârii AGEA sau a Consiliului de Administrație în Monitorul Oficial al României. După expirarea termenului în care

acționarii existenți ar fi putut să-și exercite dreptul de preferință, acțiunile vor putea fi oferite spre subscriere publicului.

Hotărârile AGA, contrare legii sau actului constitutiv, care au drept efect modificarea capitalului social al Emitentului pot fi atacate în justiție, în termen de 15 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, de către oricare dintre acționarii care nu au luat parte la AGA sau care au votat contra și au cerut să se însereze aceasta în procesul-verbal al ședinței.

Potrivit Legii Pieței de Capital, în cazul majorărilor de capital social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință al acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă de AGEA, la care participă acționari reprezentând cel puțin trei părți din capitalul social subscris și cu votul acționarilor care dețin cel puțin două treimi din drepturile de vot. Consiliul de Administrație va pune la dispoziția AGEA un raport scris, prin care se precizează motivele limitării sau ridicării dreptului de preferință. Acest raport va explica, de asemenea, modul de determinare a valorii de emisiune a acțiunilor.

Numărul de acțiuni care urmează a fi emise în cazul majorărilor de capital social cu aport în numerar realizate cu ridicarea dreptului de preferință se determină de către Consiliul de Administrație al Emitentului și este egal cu raportul dintre valoarea aportului, stabilită cu respectarea prevederilor incidente și cea mai mare dintre următoarele valori:

- prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de desfășurare a AGEA;
- valoarea pe acțiune calculată în baza activului net contabil aferent ultimelor situații financiare publicate și auditate ale Emitentului;
- valoarea nominală a acțiunii.

În conformitate cu Legea Societăților, acționarii au un drept de preferință și atunci când societatea emite obligațiuni convertibile în acțiuni.

Legea Pieței de Capital prevede și posibilitatea tranzacționării drepturilor de preferință, cu respectarea condițiilor prevăzute de legislația aplicabilă. Astfel, în cazul adoptării de către AGEA a unei hotărâri de tranzacționare a drepturilor de preferință, tranzacționarea acestora se realizează pe aceeași piață reglementată pe care sunt tranzacționate și acțiunile Emitentului, cu respectarea reglementărilor specifice respectivei piețe. Numărul drepturilor de preferință este egal cu numărul de acțiuni înregistrate în registrul Emitentului la data de înregistrare stabilită în conformitate cu prevederile legale incidente.

Drepturi care derivă dintr-o eventuală lichidare a Emitentului

În ipoteza unei eventuale lichidări, toate activele Emitentului rămase după achitarea tuturor datoriilor vor fi distribuite către acționari, conform participației acestora la capitalul social.

În urma finalizării procedurilor de lichidare, practicianul în insolvență (lichidatorul) întocmește situațiile financiare de lichidare, arătând partea care se cuvine fiecărei acțiuni din repartizarea activului Emitentului. Situațiile financiare semnate de lichidator se vor depune spre menționare la Registrul Comerțului și se vor publica în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Orice acționar poate face opoziție

În termen de 30 de zile de la data publicării situațiilor financiare finale în Monitorul Oficial al României. Sumele convenite acționarilor, neîncasate în termen de două luni de la publicarea situațiilor financiare, vor fi depuse la o instituție de credit, împreună cu datele de identificare ale acționarului beneficiar.

Lichidatorii nu pot plăti acționarilor nicio sumă în contul părților care li s-ar conveni din lichidare, înaintea achitării tuturor creditorilor Emitentului.

Dreptul de retragere din societate

Acționarii se pot retrage din societate în anumite condiții prevăzute de Legea Societăților și Legea Pieței de Capital. Acționarii Emitentului care nu sunt de acord cu anumite hotărâri adoptate de AGA, au dreptul să se retragă din societate în anumite condiții expres prevăzute de lege. Astfel, Legea Societăților prevede dreptul acționarilor de a se retrage din societate și de a solicita răscumpărarea acțiunilor atunci când aceștia nu au votat în favoarea unei hotărâri AGA care are ca obiect: (i) schimbarea obiectului principal de activitate; (ii) mutarea sediului social în străinătate; (iii) schimbarea formei juridice a societății, (iv) fuziunea sau divizarea societății.

Dreptul de retragere poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii AGA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, în cazurile prevăzute mai sus la secțiunile (i) - (iii), și, cu anumite excepții, de la data adoptării hotărârii AGA, în cazul prevăzut la secțiunea (iv).

Prețul plătit de Emitent pentru acțiunile celor care exercită dreptul de retragere va fi stabilit de un expert autorizat independent, ca valoare medie ce rezultă din aplicarea a cel puțin două metode de evaluare recunoscute de legislația în vigoare la data evaluării.

În mod suplimentar, Legea Pieței de Capital prevede dreptul acționarilor de a se retrage din Societate:

- în cazul în care nu sunt de acord cu hotărârile adoptate de AGA cu privire la fuziuni sau divizări care au drept rezultat alocarea către aceștia de acțiuni care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată. În această situație, acționarii au dreptul de a obține contravaloarea acțiunilor determinată de un evaluator independent înregistrat la ASF;
- urmare a unei hotărâri AGA privind retragerea de la tranzacționare a Emitentului;
- în cazul în care, urmare a unei oferte publice de cumpărare adresată tuturor deținătorilor și pentru toate deținerile acestora, ofertantul fie (i) deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni care conferă drept de vot în capitalul social al Emitentului, și cel puțin 95% din drepturile de vot ce pot fi efectiv exercitate; fie (ii) a achiziționat, în cadrul ofertei, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni care conferă drept de vot în capitalul social al Emitentului și cel puțin 90% din drepturile de vot vizate în cadrul ofertei. În acest caz, acționarii alții decât ofertantul și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat au dreptul să-i solicite ofertantului să le cumpere acțiunile la un preț echitabil.

Legea Societăților reglementează interdicția unei societăți de a subscrie propriile acțiuni însă oferă posibilitatea dobândirii acțiunilor proprii, în anumite condiții.

Dreptul de a alege și de a fi ales în cadrul organelor de conducere

În conformitate cu Legea Societăților și cu Actul Constitutiv, AGA este organul competent care numește și revocă membrii Consiliului de Administrație, fiecare acționar având dreptul de a propune candidați pentru posturile de administratori, în cazul în care pe ordinea de zi a AGA se află numirea unuia sau mai multor membri în Consiliul de Administrație.

Dreptul la informare

Dreptul la informare poate fi manifestat de acționari prin exercitarea în principal a următoarelor drepturi recunoscute de lege și / sau Actul Constitutiv:

- dreptul acționarilor de a solicita consultarea registrelor deliberărilor și ședințelor AGA și ale Consiliului de Administrație care exercită atribuții delegate de AGA;
- dreptul acționarilor de a solicita consultarea situațiilor financiare anuale, raportul anual al Consiliului de Administrație sau propunerea cu privire la distribuirea de dividende;
- dreptul acționarilor de a solicita consultarea materialelor și documentelor aferente punctelor înscrise pe ordinea de zi a AGA;
- dreptul acționarilor de a fi informați, la cerere, cu privire la rezultatele votului pentru hotărârile adoptate în cadrul AGA;
- dreptul acționarilor de a consulta raportul auditorului financiar independent aferent situațiilor financiare auditate, înainte de AGA de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- dreptul de a adresa în scris întrebări Consiliului de Administrație și de a primi răspunsuri;
- dreptul de a reclama auditorului intern aspectele considerate importante pentru a fi verificate;
- dreptul de a ataca în justiție hotărârile AGA care contravin legii sau Actului Constitutiv, în termen de 15 zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a de către oricare dintre acționarii care nu au luat parte la AGA sau care au votat contra și au cerut să se înscrie aceasta în procesul-verbal al ședinței. Același drept îl au acționarii în legătură cu deciziile Consiliului de Administrație adoptate în delegare de atribuții de către AGA, dacă contravin legii sau Actului Constitutiv.

Dreptul de a decide încheierea unor acte juridice cu valoare semnificativă

Conform prevederilor Legii Pieței de Capital este necesară aprobarea prealabilă de către AGEA pentru încheierea de către administratorii sau directorii Emitentului a unor acte juridice având o valoare semnificativă în raport cu activele Emitentului, după cum urmează:

- în cazul în care, valoarea actelor de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Emitentului depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, nivelul de 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;
- în cazul închirierilor de active corporale, pentru o perioadă mai mare de 1 an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau

persoane implicate ori care acționează în mod concertat, depășește nivelul de 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic;

- în cazul asocierilor pe o perioadă mai mare de 1 an, depășind 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic.

Oricare dintre acționari poate solicita instanței judecătorești anularea actului încheiat și urmărirea administratorilor pentru repararea prejudiciului cauzat Emitentului, în cazul nerespectării acestor prevederi ale Legii Pieței de Capital.

De asemenea, potrivit Legii Societăților, Consiliul de Administrație poate să încheie acte juridice în numele și în contul Emitentului, prin care să dobândească bunuri pentru acesta sau să înstrăineze, să închirieze, să schimbe ori să constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul Emitentului, a căror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor Emitentului la data încheierii actului juridic, numai cu aprobarea AGA.

Alte drepturi ale acționarilor

Anumite drepturi sunt consacrate de lege numai în favoarea acționarilor care dețin o anumită cotă din capitalul social. Aceste drepturi se referă la :

- dreptul de a cere introducerea unor noi puncte pe ordinea de zi;
- dreptul de a reclama auditorilor fapte care trebuie verificate;
- dreptul de a solicita convocarea AGA;
- dreptul de a cere desemnarea unor experți în vederea analizării anumitor operațiuni din gestiunea Emitentului;
- dreptul de a declanșa în nume propriu, dar în contul Emitentului acțiunea în răspundere contra fondatorilor, administratorilor, directorilor și auditorilor financiari.

6.10. Declarații ale persoanelor responsabile

Potrivit informațiilor furnizate de membrii Consiliului de Administrație și de Conducerea executivă a Emitentului:

- între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu există relații de familie;
- niciun membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a fost condamnat în relație cu eventuale fraude comise în ultimii cinci ani;
- niciun membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a acționat în calități similare în cadrul vreunei societăți care să fi intrat în procedură de faliment sau de lichidare în ultimii cinci ani;
- în ultimii cinci ani, niciun membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a fost condamnat de vreo instanță cu interdicția de a mai acționa ca membru al organelor de conducere, administrative sau de supraveghere ale unui emitent sau de a acționa în conducerea afacerilor oricărui emitent;
- între interesele private sau alte obligații ale membrilor structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control și obligațiile profesionale ale acestora față de Emitent nu există niciun potențial conflict

- de interese;
- între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului și acționarii, clienții sau furnizorii Emitentului sau orice alte persoane interesate, nu există vreun acord în baza căruia persoanele au fost alese ca membru al structurilor de administrare, conducere, supraveghere și control;
 - niciunul dintre membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului nu a acceptat niciun fel de restricții, pentru o anumită perioadă de timp, cu privire la o eventuală înstrăinare a propriilor dețineri de Acțiuni în capitalul Emitentului;
 - nu au existat și nu există conflicte potențiale de interese între obligațiile față de Emitent ale oricăruia dintre membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere și control și interesele sale private și/sau alte obligații;
 - nu au existat și nu există niciuna dintre următoarele situații: (i) condamnări pentru fraude comise în cadrul Emitentului sau în relație cu acesta; (ii) proceduri de reorganizare judiciară, insolvență sau faliment, orice alte acțiuni de executare silită în favoarea oricărui creditor al Emitentului; (iii) punere sub sechestru sau lichidare, situații cu care să fi fost asociată, în cursul ultimilor cinci ani cel puțin, oricare dintre membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere și control;
 - nu au existat și nu există incriminări/acuzații/sanțiuni publice oficiale pronunțate contra oricărei persoane din structurile de administrare, conducere, supraveghere sau control ale Emitentului, de către autoritățile statutare sau de reglementare, inclusiv de către organismele profesionale relevante.
 - nu există prevederi contractuale agreate între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control și Emitent prin care să fie prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului.
 - Emitentul respectă regimul de administrare și de conducere executivă aplicabil societăților comerciale potrivit legislației în vigoare din România.
 - nivelul capitalurilor proprii și nivelul de îndatorare ale Emitentului se fundamentează pe informații financiare care nu conțin denaturări, cu luarea în considerare a oricăror datorii contingente ale Emitentului.
 - Emitentul nu deține informații despre persoane care dețin funcții de conducere sau administrare și care ar putea deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot, care trebuie notificat în temeiul legislației incidente pieței de capital.
 - Situațiile financiare anuale pe care se fundamentează informațiile financiare istorice preluate în prezentul prospect, inclusiv cele retratate conform IFRS, au fost auditate.
 - În ultimele douăsprezece luni, nu au fost declanșate proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, care ar putea avea efecte semnificative asupra situației financiare sau a profitabilității Emitentului.
 - Conducerea Emitentului declară că nu au intervenit modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale ulterior perioadei de raportare care s-a încheiat la 31 decembrie 2014, pentru care au fost publicate situații financiare auditate.

(7) LITIGII

Emitentul declară că nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj, încheiate, în derulare sau potențiale care ar putea avea sau au avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare, performanței financiare sau fluxurilor de numerar.

În perioada 2011-2014, Emitentul a emis o serie de rapoarte curente prin care a notificat A.S.F., B.V.B. și investitorii cu privire la litigii aflate în curs de desfășurare, în care Emitentul este implicat. Enumerăm în continuare, în ordine cronologică, aceste rapoarte curente, emise în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr.1/2006:

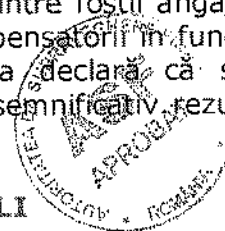
- Raport Curent nr. 207/21.01.2011
- Raport Curent nr. 833/07.03.2011
- Raport Curent nr. 873/09.03.2011
- Raport Curent nr. 1130/31.03.2011
- Raport Curent nr. 1331/18.04.2011
- Raport Curent nr. 1445/03.05.2011
- Raport Curent din data 25.11.2011
- Raport Curent nr. 502/22.12.2012
- Raport Curent nr. 869/27.03.2013
- Raport Curent nr. 1105/22.04.2013.

Rapoartele curente menționate mai sus, sunt disponibile pe pagina oficială de internet a operatorului de piață B.V.B. (www.bvb.ro), la secțiunea Emitentului - Știri de Piață.

La data elaborării prezentului Prospect, Emitentul este angajat într-un număr de 35 (trezeci și cinci) procese cu foștii angajați, referitor la drepturile bănești aferente concedierii colective care a avut loc în luna iulie 2014. Conform Contractului Colectiv de Muncă s-au acordat între 1 - 6 salarii compensatorii, în funcție de vechimea în muncă deținută în cadrul Emitentului, la nivelul salariului brut al fiecărui angajat afectat de concediere. O parte dintre foștii angajați au contestat sumele încasate, solicitând plata salariilor compensatorii în funcție de salariul mediu brut la nivelul Emitentului. Conducerea declară că sumele implicate în aceste litigii nu sunt de natură să afecteze semnificativ rezultatele financiare și fluxurile de numerar ale Emitentului.

(8) CAPITALUL SOCIAL ȘI ACȚIONARII PRINCIPALI

Emitentul înregistrează până la data întocmirii prezentului Prospect o singură clasă de acțiuni comune. Capitalul social este în prezent în valoare de 8.199.547,74 lei, fiind împărțit în 45.553.043 acțiuni cu valoarea nominală de 0,18 lei/acțiune. Toate acțiunile emise sunt plătite integral. Tabelul nr. 18 redă evoluția capitalului social al Emitentului în perioada 2001 - 2015.



Tabel nr.18 Evoluția capitalului social în perioada 2001 - 2015

Data modificării capitalului social	28/05/2001	08/11/2006	06/07/2007	03/08/2009
Capital social (lei)	888.355,00	1.960.725,42	2.941.088,22	8.199.547,74
Număr acțiuni	8.883.550	10.892.919	16.339.379	45.553.043
Valoare nominală (lei/acțiune)	0,10	0,18	0,18	0,18

 (Sursa : www.bvb.ro)

În perioada 14.08.2006 – 14.09.2006, s-a derulat operațiunea de majorare prin aport în numerar a capitalului social, operațiune aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 2/26.07.2006. La finalul perioadei, s-au subscris în numerar un număr de 2.009.369 acțiuni cu valoarea nominală de 0,18 lei/acțiune. În urma acestei operațiuni, capitalul social al Emitentului s-a majorat la valoarea de 1.960.725,42 lei, fiind împărțit în 10.892.919 acțiuni, cu valoarea nominală de 0,18 lei/acțiune.

Prin Hotărârea AGEA nr. 2/24.04.2007 s-a aprobat majorarea capitalului social prin încorporarea rezervelor constituite din profituri repartizate în anii anteriori. Acțiunile emise au fost distribuite gratuit acționarilor de la data de înregistrare, proporțional cu cota de participare la capitalul social al Emitentului. În urma finalizării acestei operațiuni, capitalul social al Emitentului s-a majorat de la 1.960.725,42 lei la 2.941.088,22 lei, fiecare acțiune având valoarea nominală de 0,18 lei. Numărul total de acțiuni emise a crescut de la 10.892.919 acțiuni la 16.339.379 acțiuni, respectiv cu 5.446.460 acțiuni.

În perioada 19.09.2008 – 20.10.2008, s-a derulat operațiunea de majorare prin aport în numerar a capitalului social, operațiune aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 4/01.09.2008. La finalul perioadei, s-au subscris în numerar un număr de 29.213.664 acțiuni cu valoarea nominală de 0,18 lei/acțiune. În urma acestei operațiuni, capitalul social al Emitentului s-a majorat la valoarea de 8.199.547,74 lei, fiind împărțit în 45.553.043 acțiuni, cu valoarea nominală de 0,18 lei/acțiune.

La data realizării acestui Prospect, acțiunile Emitentului erau deținute de un număr total de 2.378 acționari. Emitentul nu deține acțiuni în nume propriu. Structura capitalului social al Emitentului este prezentată în Figura nr.5.

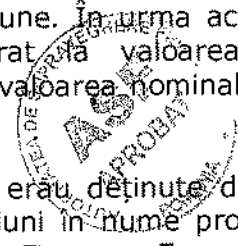
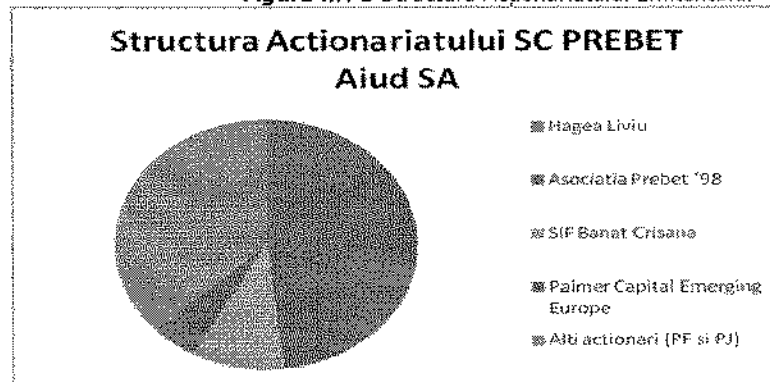


Figura nr. 5 Structura Acționariatului Emitentului

 (Sursa : www.prebet.ro)

Primii patru cei mai importanți acționari ai Emitentului sunt prezentați în continuare:

Tabel nr.19 Acționari cu dețineri peste prag 5%

Nr. Crt.	Nume/ Denumire Acționar	Număr de acțiuni deținute	Procent	
			Capital	Social
			(%)	
1	HAGEA LIVIU	14.056.588	30,86	
2	ASOCIAȚIA PAS PREBET '98	7.022.033	15,42	
3	SIF BANAT CRISANA	4.466.856	9,81	
4	PALMER CAPITAL EMERGING EUROPE	2.318.725	5,09	

(Sursa : Emitent, Depozitarul Central SA)

Nu există acționari cu drepturi de vot diferite. După cunoștințele Emitentului, acesta nu este deținut sau controlat, direct sau indirect de un anumit investitor sau grup de investitori care ar putea acționa concertat. Nu există acorduri cunoscute de Emitent a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului sau influenței semnificative asupra Emitentului.

Lista deținerilor de acțiuni în capitalul social al Emitentului, aflate în posesia persoanelor din Consiliul de Administrație și Conducere, este prezentată la data 17 august 2015, în Tabelul nr. 20.

Nu există o politică explicită prin care persoanele din structurile de guvernare și conducere ar acționa concertat. Deținerile cumulate ale acestor persoane totalizează 14.901.290 acțiuni, reprezentând 32,71% din capitalul social al Emitentului. Nu există informații potrivit cărora persoanele din structurile de guvernare și conducere ar intenționa să cedeze sau să își diminueze semnificativ deținerile de acțiuni în capitalul Emitentului, pe parcursul anului 2015.

În perioada 2011-2014 nu au existat acorduri cu privire la participarea salariiilor la capitalul Emitentului.

Tablei nr. 20 Dețineri de acțiuni ale Administratorilor și Conducerii

Nume și prenume	Funcție	Nr. acțiuni	Procent capital (%)
Hagea Liviu	Președinte C.A.	14.056.588	30,86
Demeter Ioan	Membru C.A.	311.009	0,68
Tilincă Radu Marcel	Membru C.A.	300.092	0,66
Răcășan Ștefan	Membru C.A. & Director General	182.417	0,40
Morar Alin Trofin	Director Dezvoltare	32.467	0,07
Cîmpean Ioan	Director Economic	17.673	0,04
Pop Ioan	Director Producție	1.044	0,00
Fader Cristian Robert	Membru C.A.	0	0,00
Total		14.901.290	32,71

(Sursa : Emitent, Depozitarul Central SA)

(9) ACTIVITATEA DE TRANZACȚIONARE PE PIAȚA RASDAQ

Acțiunile Emitentului se tranzacționează la data elaborării prezentului Prospect pe piața Rasdaq, categoria a 3-a. Prima zi de tranzacționare a acțiunilor a fost 25.11.1996.

În anul 2011 s-au efectuat un număr de 965 tranzacții care au vizat o cantitate totală de 3.600.486 acțiuni. Valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 1.065.487 lei. Prețul minim de închidere a fost de 0,17 lei/acțiune (09.08.2011) iar prețul maxim de închidere a fost de 0,42 lei/acțiune (19.01.2011). În cursul anului 2011, prețul mediu de tranzacționare a fost de 0,2959 lei/acțiune. Rata anuală de rentabilitate a fost una negativă, respectiv (-) 51,20%.

În anul 2012 s-au efectuat un număr de 541 tranzacții care au vizat o cantitate totală de 15.259.989 acțiuni. Comparativ cu anul 2011, deși numărul de tranzacții a scăzut cu 43,94%, numărul total de acțiuni tranzacționate a crescut cu 323,83%, ceea ce reflectă o intensificare semnificativă a lichidității în activitatea de tranzacționare. Valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 2.731.069 lei, în creștere cu 156,32% față de anul precedent. Prețul minim de închidere a fost de 0,14 lei/acțiune (13.12.2012) iar prețul maxim de închidere a fost de 0,23 lei/acțiune (17.02.2012). În cursul anului 2012, prețul mediu de tranzacționare a fost de 0,1790 lei/acțiune, în scădere cu 40% față de anul precedent. Rata anuală de rentabilitate a fost una negativă, respectiv (-) 16,46%.

În anul 2013 s-au efectuat un număr de 440 tranzacții care au vizat o cantitate totală de 3.421.776 acțiuni. Comparativ cu anul 2012, se constată o reducere atât în numărul de tranzacții, care a scăzut cu 18,67%, cât și în numărul total de acțiuni tranzacționate, care a scăzut, de asemenea, cu 77,58%, ceea ce reflectă o reducere semnificativă a lichidității în activitatea de tranzacționare. Pe fondul acestor tendințe, valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 621.926 lei, în scădere cu 77,23% față de anul precedent. Prețul minim de închidere a fost de

0,14 lei/acțiune (12.11.2013) iar prețul maxim de închidere a fost de 0,1999 lei/acțiune (11.04.2013). În cursul anului 2013, prețul mediu de tranzacționare a fost de 0,1818 lei/acțiune, în creștere cu 1,56% față de anul precedent. Rata anuală de rentabilitate a fost una pozitivă, respectiv (+) 2,86%.

În anul 2014 s-au efectuat un număr de 496 tranzacții care au vizat o cantitate totală de 2.387.682 acțiuni. Comparativ cu anul 2013, deși se constată o sensibilă creștere a numărului de tranzacții (+12,73%), numărul total de acțiuni tranzacționate a înregistrat o scădere cu 30,22%, ceea ce reflectă o continuare a tendinței de reducere a lichidității în activitatea de tranzacționare. Pe fondul acestor tendințe, valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 400.939 lei, în scădere cu 35,53% față de anul precedent. Prețul minim de închidere a fost de 0,14 lei/acțiune iar prețul maxim de închidere a fost de 0,17 lei/acțiune. În cursul anului 2014, prețul mediu de tranzacționare a fost de 0,1679 lei/acțiune, în scădere cu 7,65% față de anul precedent. Rata anuală de rentabilitate a fost una negativă, respectiv (-) 13,54%.

În perioada 1 ianuarie – 2 septembrie 2015, s-au efectuat un număr de 263 tranzacții care au vizat o cantitate totală de 849.491 acțiuni. În această perioadă, valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 163.790 lei, prețul minim de închidere a fost de 0,1675 lei/acțiune (06.01.2015), prețul maxim de închidere a fost de 0,2399 lei/acțiune (13.07.2015) iar prețul mediu de tranzacționare a fost de 0,1928 lei/acțiune.

Pe baza ultimului preț disponibil de tranzacționare, respectiv 0,2228 lei/acțiune (preț de închidere din data de 02.09.2015) și având în vedere numărul total de acțiuni emise (45.553.043 acțiuni), Emitentul înregistrează o capitalizare bursieră la nivelul valorii de 10.149.218 lei, echivalent a 2.285.191 Euro la cursul oficial BNR valabil pentru data de 02.09.2015 (1 Euro=4,4413 lei). Capitalizarea bursieră determinată pe baza ultimului preț disponibil de tranzacționare este considerată una adecvată, având în vedere că valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,18 lei/acțiune iar gradul de atractivitate al Emitentului pentru investitori poate valida ipoteza că prețul de 0,2228 lei/acțiune constituie un prag de suport. Capitalizarea bursieră a Emitentului întrunește criteriul de admitere pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B., respectiv acela potrivit căruia capitalizarea anticipată să fie de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion Euro. Indicatorul free-float determinat la data elaborării prezentului Prospect este de 53,73%.

Figura nr. 6 surprinde parametri relevanți de tranzacționare (număr de acțiuni tranzacționate și valoarea tranzacțiilor în perioada 2011-2014).

Figura nr. 6 Parametri relevanți în tranzacționarea Emitentului

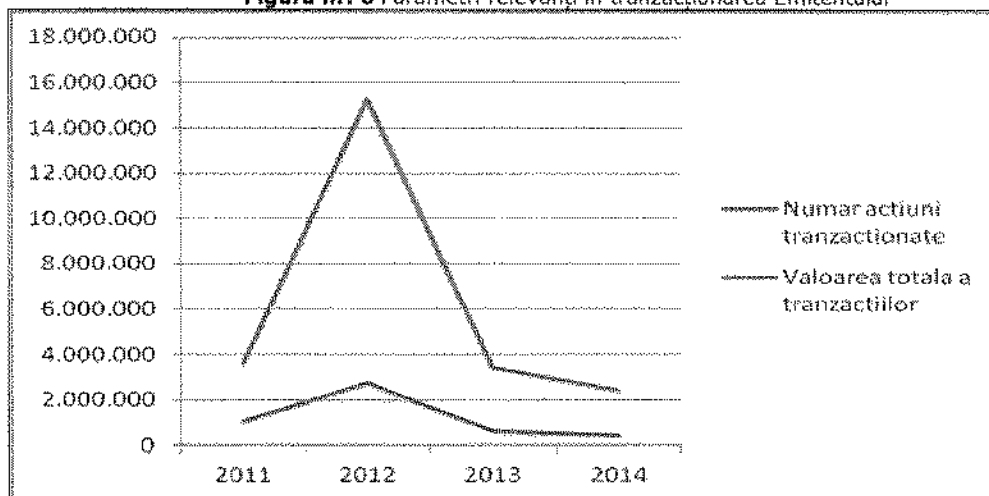
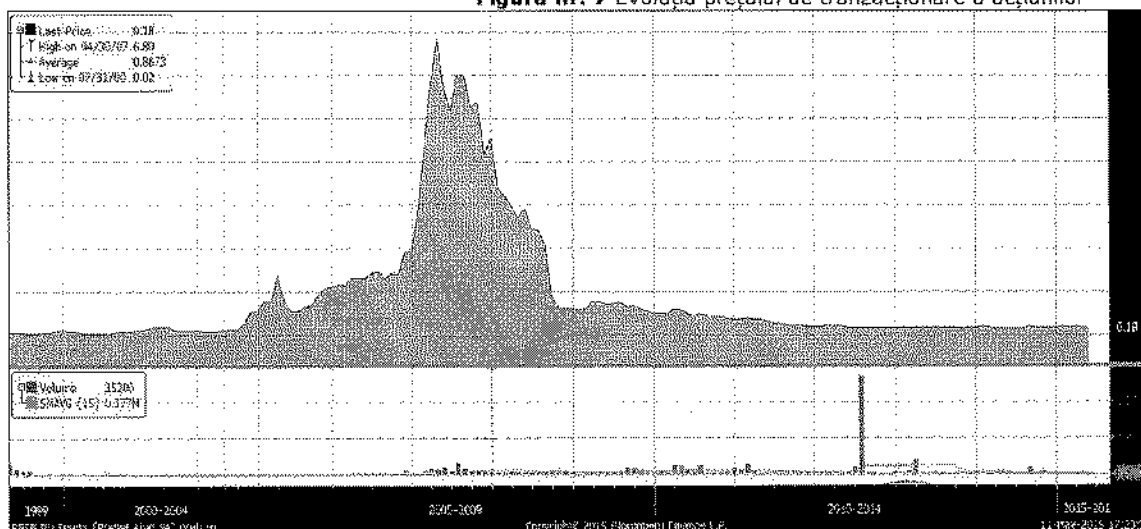


Figura nr. 7 surprinde graficul de evoluție a prețului de tranzacționare pentru acțiunile Emitentului, de la listarea pe piața RASDAQ până în prezent.

Figura nr. 7 Evoluția prețului de tranzacționare a acțiunilor



(10) OPERAȚIUNI CU PERSOANE IMPLICATE

În perioada ianuarie 2011 – august 2015, operatorul de piață, SC Bursa de Valori București SA nu a publicat rapoarte privind tranzacții cu persoane inițiate în legătură cu Emitentul, în conformitate cu prevederile din Regulamentul CNVM nr. 1/2006.

(11) ACȚIUNI ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

Acțiuni

Emitentul înregistrează o singură categorie de acțiuni comune (ordinare), nominative și dematerializate. Acțiunile sunt emise în moneda națională (leu), în temeiul Legii Societăților. Nu există restricții cu privire la libera transferabilitate a acțiunilor Emitentului. Nu există oferte publice sau operațiuni de răscumpărare

a acțiunilor Emitentului aflate în desfășurare.

Elemente fiscale

Informațiile prezentate în continuare au caracter general și nu iau în considerare toate aspectele fiscale aplicabile persoanelor fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente în România, care urmează să investească în acțiunile Emitentului. Potențialii investitori ar trebui să se informeze cu privire la legile fiscale aplicabile în România atunci când iau decizia de a investi în acțiunile Emitentului, inclusiv cu privire la consecințele subscrierii, achiziției, deținerii și vânzării acestora. Legislația fiscală din România este într-un continuu proces de revizuire, completare și modificare ceea ce determină unele riscuri legislative pentru investitorii care nu sunt în permanență informați privind implicațiile fiscale ale deciziilor de investiții.

Deși informațiile prezentate în acest capitol se bazează pe legislația în vigoare și pe practica fiscală aplicabilă la momentul redactării prezentului Prospect, nu se poate fi acordată în mod rezonabil nicio garanție că aceste informații își vor păstra acuratețea în viitor. Aceste informații nu tratează implicațiile fiscale care ar putea apărea în alte jurisdicții decât România și prin urmare, potențialii investitori nerezidenți ar trebui să solicite și să obțină consultanță fiscală adecvată în legătură cu implicațiile pe care subscrierea, achiziția, deținerea sau vânzarea acțiunilor Emitentului le-ar putea avea în orice jurisdicție în care sunt sau ar putea fi nevoiți să plătească impozite pe câștigul de capital.

Investitorii persoane juridice au obligația să calculeze, să înregistreze în evidența contabilă și să achite obligațiile fiscale generate de achiziția, deținerea și vânzarea acțiunilor Emitentului, conform prevederilor legale în vigoare. Câștigurile obținute de investitorii persoane fizice din vânzarea acțiunilor Emitentului la Bursa de Valori București se impozitează conform prevederilor legale aplicabile câștigurilor de capital. La momentul redactării acestui Prospect, cota de impozit pe câștigul din transferul (vânzarea) acțiunilor de către persoane fizice este de 16%, indiferent de perioada de deținere, în portofoliu. Această cotă se aplică asupra câștigului net obținut într-un an fiscal. Impozitul asupra câștigului de capital nu este reținut la sursă de către Emitent, conform prevederilor legale în vigoare. Cu unele excepții prevăzute de Codul Fiscal, cota de impozit aplicată asupra câștigului din dividende este 16%, acest impozit fiind reținut la sursă către Emitent, conform prevederilor legale în vigoare.

Informațiile prezentate mai sus reprezintă comentarii generale referitoare la regimul fiscal al veniturilor obținute din deținerea și vânzarea acțiunilor Emitentului. Investitorii sunt sfătuiți să contacteze un consultant fiscal pentru detalii, în funcție de circumstanțele personale, precum și în cazul unor viitoare modificări legislative.

Admiterea la tranzacționare

Prezentul Prospect este elaborat în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe piața reglementată la vedere, categoria Standard, Sectorul Acțiuni, administrată de SC Bursa de Valori București SA. Admiterea la tranzacționare a fost aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 16.02.2015, comunicată către A.S.F. și B.V.B. prin Raportul Curent emis sub nr. 586/16.02.2015. Admiterea la tranzacționare a fost decisă în baza prevederilor

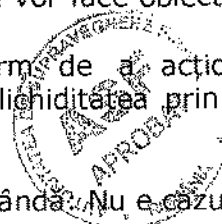
Legii nr. 151/2014, având în vedere cerințele Regulamentului nr. 17/2014. Sub aspect procedural, admiterea la tranzacționare se realizează în baza prevederilor Regulamentului nr. 1/2006 și ale Legii nr. 297/2004, fără derularea unei oferte publice de vânzare anterior admiterii la tranzacționare.

La momentul elaborării acestui Prospect, acțiunile Emitentului se tranzacționează pe piața RASDAQ, categoria III-R, sub simbolul PREB, având codul ISIN ROPREBACNOR0. Ulterior admiterii la tranzacționare, registrul acționarilor va fi păstrat de SC Depozitarul Central SA, entitate autorizată de A.S.F. să furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea nr. 297/2004.

Intermediarul operațiunii de admitere la tranzacționare a Emitentului este SC Goldring SA, societate de servicii de investiții financiare autorizată de A.S.F. prin Decizia CNVM nr. 2734/08.08.2003 să presteze servicii de intermediere financiară pe piața de capital din România și pe piețe externe. SC Goldring SA este înscrisă în Registrul public A.S.F. sub numărul PJR01SSIF/260045, având atestat de înregistrare nr. 372/29.05.2006. Intermediarul are sediul în Tîrgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr. 56A, telefon/fax 0265 269 195, site web www.goldring.ro, este înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26/440/19.04.1998 și are Cod Unic de Înregistrare Fiscală 10679295.

Întrucât admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului se realizează fără derularea anterioară a unei oferte publice de vânzare de acțiuni, următoarele informații nu sunt aplicabile:

- Motivele ofertei și utilizarea fondurilor: Nu e cazul
- Data prevăzută pentru derularea emisiunii și hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora vor fi create și emise valorile mobiliare: Nu e cazul
- Condițiile ofertei: Nu e cazul
- Subscrierea sau plasarea privată a valorilor mobiliare din aceeași categorie sau crearea valorilor mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investiții publice sau private: Nu e cazul
- Entitățile care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea prin cotații ferme de vânzare și cumpărare: Nu e cazul
- Clauze de stabilizare a prețului: Nu e cazul
- Deținători de valori mobiliare care intenționează să vândă: Nu e cazul
- Cheltuieli aferente emisiunii sau ofertei: Nu e cazul
- Diluarea determinată de ofertă: Nu e cazul
- Consilieri în legătură cu oferta și alte terțe părți implicate în elaborarea acestui Prospect sau în furnizarea informațiilor din acestea, cu excepția celor expres menționate în document: Nu e cazul.



(12) DOCUMENTE PUSE LA DISPOZIȚIA PUBLICULUI

Pe perioada de valabilitate a Prospectului pot fi consultate următoarele documente, pe suport hârtie la sediul Emitentului sau pe paginile oficiale de internet ale: Emitentului (www.prebet.ro), Intermediarului (www.goldring.ro) și Bursei de Valori București (www.bvb.ro):

- Prezentul prospect de admitere la tranzacționare
- Actul constitutiv actualizat al Emitentului
- Rapoartele anuale ale Emitentului efectuate conform reglementărilor contabile naționale în perioada 2011-2014 și rapoartele auditorilor financiari cu privire la acestea
- Situațiile financiare anuale retratate conform IFRS în perioada 2012-2014 și raportul auditorului financiar cu privire la acestea
- Hotărârea organului statutar (AGEA) al Emitentului cu privire la admiterea acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.



Conform legislației aplicabile,

Verificând conținutul acestui document, SC PREBET Aiud SA declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

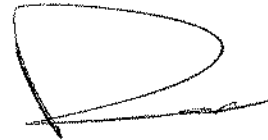
SC PREBET Aiud SA

prin Dl. HAGEA Liviu
în calitate de
Președinte al Consiliului de Administrație



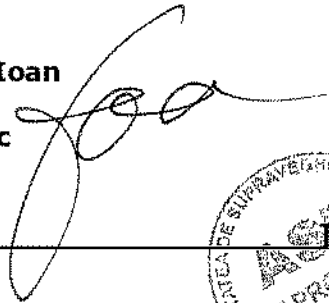
[_____]

prin Dl. RĂCĂȘAN Ștefan
în calitate de
Director General



[_____]

prin Dl. CÎMPEAN Ioan
în calitate de
Director Economic

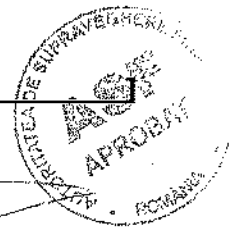


[_____]

prin Dl. POP Ioan
în calitate de
Director de Producție



[_____]



L.S.



Verificând conținutul acestui document, SC Goldring SA SSIF declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

SC GOLDRING SA SSIF

**prin Dl. ZAHAN Virgil Adrian
în calitate de
Director General & Conducător SSIF**

**prin Dl. SPĂȚĂCEAN Ioan Ovidiu
în calitate de
Ofițer de Conformitate**

L.S.

