

MEMORANDUM
intocmit pentru obtinerea Acordului de
tranzactionare in continuare in cadrul Sistemului
Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de
Valori Bucuresti SA a actiunilor emise de
AGROMEC RAMNICU VALCEA SA

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

POTENTIALII INVESTITORI IN COMPANIILE LISTATE PE AeRO TREBUIE SA FIE IN CUNOSTINTA DE CAUZA CU PRIVIRE LA FAPTUL CA SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ESTE O PIATA PENTRU CARE EXISTA TENDINTA SA SE ATASEZE UN RISC INVESTITIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACTIONARE PE O PIATA REGLEMENTATA

NOTA CATRE INVESTITORI

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

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

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

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

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

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

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

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

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

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede

altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

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

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

Consultantul Autorizat declara ca AGROMEC RAMNICU VALCEA SA este corespunzatoare din punct de vedere al tranzactionarii in continuare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

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

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

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

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

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

AGROMECA RAMNICU VALCEA SA, cu sediul social in Mun. Ramnicu Valcea, Str. Calea lui Traian, Nr. 9, Jud. Valcea, J38/822/1991, CUI 1467544, reprezentata de dl. Fiera Vasile in calitate de administrator unic., verificand informatiile AGROMECA RAMNICU VALCEA S.A accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

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

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017 au fost auditate de societatea comerciala

MDA GLOBAL AUDIT SRL, cu sediul social in mun. Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor, nr. 70, jud. Cluj, CUI RO 12598235, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/52/2000, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 116/2001, reprezentata de auditor financiar Mircea Muresan, inregistrat la CAFR cu nr. 2774.

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

<i>Denumirea</i>	AGROMECA RAMNICU VALCEA SA
<i>Sediul social</i>	Romania, Jud. Valcea, Mun. Ramnicu Valcea, Str. Calea lui Traian, Nr. 9
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J38/822/1991
<i>Cod unic de inregistrare</i>	1467544
<i>Telefon</i>	0350-404816
<i>Fax</i>	0350-404816
<i>E-mail</i>	-
<i>Web</i>	-
<i>Domeniu de activitate</i>	Întretinerea si repararea autovehiculelor
<i>Cod CAEN</i>	4520
<i>Simbol de tranzactionare</i>	AGQR
<i>Cod ISIN</i>	ROAGQRACNOR5
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Tomescu Vasile – tel. 0749.152502; vasile.tomescu@yahoo.com

2.2. Scurt istoric al societatii

Societatea AGROMECA RAMNICU VALCEA S.A. cu sediul in Ramnicu Valcea, Str. Calea lui Traian, Nr. 9 s-a infiintat in conditiile legii societatilor comerciale si este inregistrata la Registrul Comertului Iasi sub nr. 38/822/1991, Cod Fiscal RO 1467544, avand ca activitate principala - Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii si inchiriate - codul CAEN 6820.

Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi clasa de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor. Potrivit Certificatului Constatator nr. 8379/13.04.2018, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 90.440,00 lei, varsat integral de actionari, divizat in 36.176 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
FIERA VASILE	7,658	21,1687%
TOMESCU STEFANICA	4,128	11,4109%
TUDOR ION	4,080	11,2782%
Persoane fizice	18,368	50,7740%
Persoane juridice	1,942	5,3682%
TOTAL	36,176	100%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 16.03.2018

Capitalizarea anticipata [cu includerea fundamentarii]: 314,95 mii Euro

Capitalizarea anticipata a fost determinata pe baza capitalurilor proprii obtinute de societate la data de 31.12.2017. A fost considerat cursul leu-euro comunicat de BNR in 29.12.2017, 1 eur = 4,6597 lei

Free float

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

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

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

In cazul emitentului, calculul free float la data de 16.03.2018, este prezentat mai jos:

Actiuni detinute de societate	1.743 actiuni	4,8181%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:	18.302 actiuni	50,5916%
- Fiera Vasile: 7.658 actiuni (21,1687%)		
- Tomescu Stefanica: 4.128 actiuni (11,4109%)		
- Tudor Ion: 4.080 actiuni (11,2782%)		
- Tomescu Vasile: 2.436 actiuni (6,7337%)		
Free Float	16.131 actiuni	44,5903%

Numarul total de actionari: 246

2.3. Conducerea societatii

La data de 20.04.2018 conducerea executiva a AGROMECC RAMNICU VALCEA SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Fiera Vasile	Administrator unic
Tomescu Vasile	Director Economic

Sursa: Emitentul

Actiuni detinute de membrii conducerii:

<i>Nume detinator</i>	<i>Actiuni detinute</i>	<i>Procent detinut</i>
Fiera Vasile	7.658	21,16%
Tomescu Vasile	2.436	6,73%

CURRICULUM VITAE

Nume: FIERA VASILE

Pregatire profesionala:

1970 – 1975 Institutul Politehnic Bucuresti – Facultatea Mecanica Agricola

1969 – 1970 Scoala Tehnica Silvica

Experienta profesionala:

2012 – prezent AGROMECC RAMNICU VALCEA SA – Administrator

2003 – 2012 AGROMECC RAMNICU VALCEA SA – Director Tehnic

1983 - 2003 SMA RAMNICU VALCEA SA – Director

1980 – 1983 SMA Babeni – Director

1976 – 1980 SMA Galicea – Inginer sef

1975 – 1976 SMA Balcesti – Inginer stagiar

Nume: TOMESCU VASILE

Pregatire profesionala:

1999 – 2003 Universitatea Constantin Brancoveanu, profil Management – Marketing in afaceri economice

Experienta profesionala:

2015 – prezent TERMO PLAST SRL – Director General

2006 – prezent AGROMECC RAMNICU VALCEA SA – Director Economic

2005 – 2006 Briaris IND SA – Agent vanzari

2004 - 2005 Allianz Tiriac Asigurari SA - Agent asigurari - reasigurari

1999 – 2005 AGROMECC RAMNICU VALCEA SA – Contabil

2.4. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii, recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creează un mediu de lucru in care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea si increderea. Contributia fiecarei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei.

Numarul total al angajatilor societatii in anul 2017 a fost de 2. Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2017 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca. Angajatii societatii nu sunt organizati intr-un sindicat.

2.5. Descrierea activitatii

In conditiile economice actuale compania a renuntat la a desfasura si alte activitati cuprinse in obiectul propriu de activitate, astfel ca veniturile provin din derularea unor contracte de inchiriere. Societatea detine spatii in urmatoarele localitati:

Sectia Budesti - Sat Budesti, Comuna Budesti, Judet Valcea
Sectia Mihaesti - Sat Negreni, Comuna Mihaesti, Jud. Valcea
Sectia Bujoreni - Str. Abatorului, Comuna Bujoreni, Judet Valcea
Boisoara - Sat Bumbuesti, Comuna Boisoara, Jud. Valcea
Sectia Pausesti - Sat Vladuceni, Comuna Pausesti-Maglasi, Jud. Valcea

2.6. Cota de piata / Principali competitori

In ceea ce priveste ponderea pe piata a serviciilor societatii si a principalilor concurenti, unitatea nu dispune de astfel de informatii. Pentru aceasta ar fi nevoie de un studiu complex, pe care societatea nu il poate realiza din lipsa de oameni specializati in realizarea de astfel de studii de piata.

2.7. Clienti principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal clienti cu care societatea a mentinut in bune conditii relatiile. Principalii clienti sunt:

Client	Valoare contract
VRAVOR SRL	1.650 lei / luna
DAVIC INVEST SRL	1.400 lei / luna
VLADCO TRANS SRL	1.100 lei / luna

2.8. Principali indicatori operationali

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

INDICATOR	
Suprafata medie de inchiriat	110 mp
Grad mediu de inchiriere	100%
Chirie medie/mp	2,3 lei/mp

2.9. Societati afiliate si procentul de societati detinute

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

Nu este cazul.

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale AGROMEC RAMNICU VALCEA S.A intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

Situatiile financiare pentru anii încheiati la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al României nr. 3055/2009.

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

Bilant contabil prescurtat	2015 Auditat	2016 Auditat	2017 Auditat
Imobilizari necorporale	0	0	0
Imobilizari corporale	1.256.302	1.256.302	1.482.355
Active imobilizate	1.256.302	1.256.302	1.482.355
Stocuri	-	-	-
Creante	21.438	14.902	10.478
Investitii pe termen scurt	-	-	-
Casa si conturi la banci	4.090	4.898	4.525
Active curente	25.528	19.800	15.003
Cheltuieli in avans	-	-	-
TOTAL ACTIV	1.281.830	1.276.102	1.497.358
Datorii pe termen scurt	26.141	26.625	29.809
Active circulante nete/Datorii curente nete	-613	-6.825	-14.806
Total active minus datorii curente	1.255.689	1.249.477	1.467.549
Datorii termen lung + mediu	-	-	-
Provizioane	-	-	-
Venituri in avans	-	-	-
Capital social	90.440	90.440	90.440
Rezerve din reevaluare	1.249.155	1.249.155	1.475.208
Rezerve	8.978	8.978	8.978
Capitaluri proprii	1.255.689	1.249.477	1.467.549
TOTAL PASIV	1.281.830	1.276.102	1.497.358

Contul de profit si pierdere	2015 Auditat	2016 Auditat	2017 Auditat
VENITURI din EXPLOATARE	81.367	88.323	91.840
- Productia vanduta	67.965	78.347	79.421
-Venituri din vanzarea marfurilor	2.016	-	-
Reduceri comerciale acordate	-	-	-
-Alte venituri de exploatare	11.386	9.976	12.419
-Cifra de afaceri	69.981	78.347	79.421
CHELTUIELI de EXPLOATARE	88.131	93.619	98.870
-Ch. cu mat. prime si mat. consum.	-	-	-
-Alte cheltuieli materiale	6.264	69	-
-Alte cheltuieli externe	6.696	8.895	11.945
-Ch. privind marfurile	1.600	-	-
-Cheltuieli cu personalul	50.632	56.263	59.423
-Ajustari de valoare priv. imobilizarile corp. si necorp.	1.449	-	-
-Alte cheltuieli de exploatare	21.490	28.392	27.502
Rezultat din exploatare	-6.764	-5.296	-7.030
Venituri financiare	284	410	419
Cheltuieli financiare	-	-	-
Rezultat financiar	284	410	419
Venituri totale	81.651	88.733	92.259
Cheltuieli totale	88.131	93.619	98.870
Profit brut	-6.480	-4.886	-6.611
Impozit pe profit	-	-	-
Profit net	-8.930	-6.212	-7.533
Numar de salariati	2	2	2

Situatia financiara a emitentului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, a fost auditata de societatea MDA GLOBAL AUDIT SRL, cu sediul social in mun. Cluj-Napoca, Calea Dorobantilor, nr. 70, jud. Cluj, CUI RO 12598235, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J12/52/2000, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 116/2001, reprezentata de auditor financiar Mircea Muresan, inregistrat la CAFR cu nr. 2774.

Auditul a fost desfasurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

In cadrul rapoartelor de audit elaborate in intervalul 2015-2017, opiniile exprimate fac referire in mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii AGROMECA RAMNICU VALCEA S.A, precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din Romania.

La data de 31 decembrie 2017, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 98,99%, respectiv a activelor circulante de 1,01%, in totalul activelor administrate de societate.

In perioada supusa analizei, din punct de vedere valoric, **capitalurile proprii** consemneaza nivele in continua crestere, atingand la sfarsitul anului 2017 nivelul de 1.467.549 lei, reprezentand 98,01% din pasivele totale ale societatii.

Societatea a inregistrat pierderi in toti cei 3 ani analizati, pierderea inregistrata la finele lui 2017 fiind de 7.533 lei.

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

Denumire indicator	2015	2016	2017
Cifra de afaceri neta	100%	100%	100%
Productia vanduta (CHIRII)	98,53%	100%	100%
Venituri din vanzarea marfurilor	1,47%	0%	0%

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

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

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

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

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

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

În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

Societatea nu a acordat dividende în ultimii 3 ani, întrucât a obținut pierderi.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii

Emitentul promovează o creștere profitabilă prin atingerea obiectivelor financiare pentru a asigura succesul pe termen lung. Activitățile Agromec Ramnicu Valcea vor fi aceleași în anii 2018, 2019 și 2020 ca și în anii precedenți, și anume închirierea de spații comerciale. Se vor reduce pierderile prin reducerea costurilor cu utilitățile și renegocierea contractelor de închiriere.

În vederea realizării prevederilor BVC pe anul 2018 s-a aprobat următorul plan de măsuri:

- Se vor lua măsurile necesare pentru a se încasa creanțele existente la sfârșitul anului 2017, recunoscute de către chiriași prin extrase de cont confirmate;
- Renegocierea contractelor de închiriere privind termene de închiriere și tarife de plată pentru anul 2018 pentru toți chiriașii;
- Vânzarea mijloacelor fixe nefolosite și care nu mai sunt necesare societății;
- Sustinerea litigiilor existente cu terți cu ajutorul justiției, pentru apărarea patrimoniului societății;
- Continuarea acțiunii pentru asigurarea fondurilor financiare necesare continuării activității societății și dimensionarea cheltuielilor în raport cu veniturile ce se vor realiza din chirii.

CAP. IV ***ALTE INFORMATII***

4.1. Factori de risc

O investitie in actiunile oferite prin prezenta oferta implica un anumit nivel de risc. Pentru o evaluare corecta a investitiei in actiunile oferite emise de Societatea AGROMECA RAMNICU VALCEA S.A trebuie analizati cu atentie urmatorii factori de risc, precum si informatiile cu privire la emitent cuprinse in acest prospect. Riscurile si incertitudinile mentionate in paragrafele urmatoare pot afecta emitentul, precum si orice investitie in actiunile sale.

Deasemenea, investitorii trebuie sa intreprinda diligentele necesare unei evaluari proprii a oportunitatii investitiei.

Elementele cuprinse in prezenta sectiune nu sunt exhaustive si este posibil ca si alte elemente sa nu fie cunoscute emitentului in prezent sau sa fie considerate irelevante la momentul actual, insa ele pot avea consecinte asupra investitiei in actiuni.

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

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

Riscul de piata consta in posibilitatea ca valoarea totala a portofoliului investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor actiunilor tranzactionate pe piata. Exista posibilitatea ca investitorii sa nu poata vinde actiunile achizitionate, datorita imposibilitatii gasirii unei contraparti.

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

Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se ralia la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Riscul generat de cresterea tensiunilor geopolitice, atat pe fondul intensificarii crizei refugiatilor, cat si a situatiei din Turcia – care in iulie 2016, s-a confruntat cu o incercare esuata de lovitura de stat – dar si a celei din Rusia si Ucraina, cu complicatii importante asupra pietei unice europene, reprezinta un alt risc sistemic la adresa economiei autohtone.

La nivel European, votul din 23 iunie 2016 in favoarea parasirii blocului comunitar la referendumul organizat in Marea Britanie (Brexit), ar putea avea implicatii importante atat asupra cresterii economice a zonei euro, cat si asupra arhitecturii institutiilor europene. Este important ca tarile din UE care nu au adoptat inca moneda euro sa nu fie afectate in drepturile lor comparativ cu tarile din zona euro.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Factorii care pot genera instabilitate legislativa sunt: modificarea repetata si frecventa a actelor normative; neconcordanza prevederilor incluse in diferite acte normative; aparitia de acuzatii de coruptie in cadrul sistemului judiciar.

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

Efortul de adaptare constanta la cerintele legislative in continua schimbare, poate genera costuri suplimentare semnificative cu efect negativ asupra activitatii.

Carentele sistemului judiciar romanesc. Tardivitatea nejustificata in solutionarea cauzelor ar pune in dificultate valorificarea drepturilor societatii in cazul in care ar fi nevoie de interventia instantelor judecatoresti.

Schimbari ale legislatiei privind societatile comerciale si piata de capital romaneasca. Cele mai importante acte normative incidente activitatii societatii sunt Legea societatilor comerciale, nr. 31/1990, republicata, Legea pietei de capital, nr. 297/2004 si Legea 24/2017 privind emitentii de de instrumente financiare si operatiuni de piata. Acestea au cunoscut modificari semnificative in ultimii ani si sunt intr-o continua evolutie. Anumite aspecte cu importanta pentru activitatea societatii sunt insuficient reglementate.

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

Instabilitatea cursului de schimb valutar si a ratei inflatiei. In activitatea sa prezenta dar si in cea viitoare, societatea poate fi afectata de riscurile generate de fluctuatia raportului de schimb valutar. Riscurile legate de inflatie conduc la cresterea volumului cheltuielilor precum si necesitatea ajustarii salariilor la inflatie, generand fie cresterea tarifelor, fie influentarea negativa a rezultatelor.

Riscul de lichiditate (numit si **riscul de finantare**) reprezinta riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. De exemplu, in cazul unui instrument de imprumut cu rata variabila, astfel de fluctuatii constau in schimbarea ratei dobanzii efective a instrumentului financiar, fara o schimbare corespondenta a valorii sale juste. Fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita imprumuturilor in valuta.

Alte riscuri economice: probleme ale sistemului bancar romanesc generate de restrictiile impuse de criza (recesiune); evaziune fiscala de proportii; nivel inalt al coruptiei; dezvoltarea economiei subterane; cresterea ratei somajului.

Riscul generat de evolutia economiei mondiale. Evenimentele de ordin economic, social si de alta natura de pe piata mondiala au un impact semnificativ asupra climatului economic din Romania in care societatea isi desfasoara activitatea.

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

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

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Ramane la latitudinea societatii ca aceasta sa emita noi actiuni similare in viitor.

Prin natura **activitatilor sale**, **AGROMECA RAMNICU VALCEA SA** este expusa unor riscuri variate care includ:

a) Riscul aferent mediului economic

Economia romaneasca continua sa prezinte caracteristici specifice unei economii emergente si exista un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic si social in

viitor. Deasemenea, piata externa si economia statelor partenere nu ofera garantia unei stabilitati certe pe termen lung.

b) Riscul de lichiditate

In valorificarea creantelor sale, societatea poate avea dificultati in obtinerea unei lichiditati rapide, determinate de comportamentul partenerilor sai, sau de incapacitatea lor de plata. In vederea recuperarii mai rapide a creantelor si a reducerii riscului de neincasare sau incasare peste termenul contractual, societatea deruleaza contractele cu o serie de parteneri pe baza de incasari partiale in avans.

4.2. Litigii

La data intocmirii memorandumului, emitentul era implicat in urmatoarele litigii:

Număr dosar	Părți	Obiect dosar	Stadiu procesual	Instanța	Termen	Valoare litigiu	Impactul asupra patrimoniului	Obs
1133/288/2015	<p>PÂRVULESCU OLTEA</p> <p>PÂRVULESCU OLTEA cu dom ales la Cab av Ioconaru Alin</p> <p>SC AGROMECC RAMNICU VÂLCEA SA</p> <p>COMISIA LOCALĂ DE FOND FUNCİAR BUJORENI</p> <p>COMISIA JUDEȚEANĂ DE STABILIRE A DREPTULUI DE PROPRIETATE ASUPRA TERENURILOR VÂLCEA</p>	revendicare imobiliară	Recurs	Tribunalul VÂLCEA	<p>Tip solutie: Soluționare Solutia pe scurt: Respinge apelul, ca nefondat. Respinge cererea intimatei-reclamante de obligare a apelantei-pârâte la plata cheltuielilor de judecată în apel. Cu drept de recurs în termen de 30 zile de la comunicare, ce se depune la Tribunalul Vâlcea. Pronunțată în ședința publică, azi, 05.04.2018.</p> <p>Document: Hotărâre 408/2018 05.04.2018</p>			

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

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

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

EMITENT

AGROMECH RAMNICU VALCEA SA

Fiera Vasile – Administrator unic

CONSULTANT AUTORIZAT

IFB FINWEST S.A.

Octavian Molnar – Director General