

## **MEMORANDUM**

***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de  
S.C. GALFINBAND S.A. GALATI  
pe AeRO - piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti***

*(Document de prezentare a Societatii)*

***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.***

**1. Persoane responsabile:**

Acest Memorandum a fost elaborat de S.S.I.F. ELDAINVEST S.A. Galati in calitate de Consultant Autorizat, cu sediul in Galati, Str. Domneasca, Nr. 17, Bl. B, Ap. 23, jud. Galati, avand C.U.I. 9627870, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/574/1997, Tel./Fax: 0236 473 393; 0236 472 113, autorizata de C.N.V.M. prin decizia nr. 2264/21.11.2007.

Persoanele responsabile din partea Consultantului Autorizat pentru intocmirea Memorandumului sunt:

- Olteanu Florina Carmen, Conducator

Informatiile cuprinse in Memorandum au fost furnizate de Emitent, S.C. GALFINBAND S.A. Galati, cu sediul in Galati, Str. Smardan, Nr. 2A, Jud. Galati, avand C.U.I. 1633663, numarul de inregistrare la O.R.C. Galati J17/49/1991, Tel.: 0236 833 101; 0236 833 102; 0236 833 104, Fax: 0236 449 777.

Persoanele responsabile din partea Emitentului pentru continutul informatiilor furnizate in cadrul Memorandumului sunt:

- Bunu Antonel-Cristi, Presedinte;
- Brinza Mihai, Director General;
- Platon Danut, Director Economic.

**Declaratia persoanelor responsabile:**

- Acest Memorandum a fost intocmit in conformitate cu precizarile tehnice emise de Bursa de Valori Bucuresti in aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem cu privire la Documentul de Presentare al societatii in vederea listarii pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital;
- Consultantul Autorizat a realizat o analiza a emitentului si declara ca, dupa cunostintele sale, societatea este corespunzatoare pentru admiterea pe AeRO, documentatia a fost intocmita in conformitate cu cerintele BVB si informatia furnizata in documentele de admitere reflecta corect si complet faptele si situatia emitentului;
- Emitentul nu se afla in procedura falimentului, insolventa, reorganizare judiciara sau lichidare;
- Actiunile sunt integral platite si sunt liber transferabile.

**2. Nume emitent:** S.C. GALFINBAND S.A. Galati

**3. Domeniu de activitate:** Laminare la rece a benzilor inguste

**4. Cod CAEN:** 2432

**5. Cod fiscal/CUI:** 1633663

**6. Numar inregistrare la Registrul Comertului:** J17/49/1991

**7. Adresa:** Galati, Str. Smardan Nr. 2A, Jud. Galati

**8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet:** 0236 833 101; 0236 833 102; 0236 833 104; 0236 449 777; office@galfinband.ro; www.galfinband.ro

**9. Numele persoanei de legatura cu BVB:**

- Brinza Mihai, Director General;
- Bunu Antonel-Cristi, Presedinte.

**10. Simbolul de tranzactionare: GALF**

**11. Codul ISIN: ROGALFACNOR1**

**12. Scurt istoric al societatii:**

Infiintata in anul 1984 initial ca o sectie de cercetare si productie a Institutului de Cercetari si Proiectari pentru Produse Plate si Acoperiri Metalice din Galati, societatea comerciala pe actiuni GALFINBAND s-a constituit ca persoana juridica de sine statatoare in anul 1991.

Prin nivelul tehnic al dotarilor, pregatirea profesionala a personalului, puterea financiara si capacitatea manageriala, compania poate fi incadrata in categoria acelor unitati de dimensiuni mijlocii care, prin flexibilitate, mobilitate si rapiditate in luarea deciziilor si indeplinirea lor pot obtine rezultate remarcabile.

S.C. GALFINBAND S.A valorifica superior banda din otel laminata la rece produsa de Combinatul Siderurgic Arcelor-Mittal Steel Galati, in incinta caruia isi are amplasamentul. Prin procesare se obtin benzi inguste si subtiri din otel, acoperite sau neacoperite, cu parametri performanti.

In ultimii ani, extinzand preocuparile pentru optimizarea productiei de benzi din otel, compania a in scris in oferta sa comerciala produse din domeniul automatizarilor si conducerii asistate a proceselor tehnologice din metalurgie. Colaborarea in acest domeniu, pe baza de contract, cu Ministerul Cercetarii si Tehnologiei din Romania a condus la rezultate notabile, S.C. GALFINBAND S.A. oferind in prezent realizarea si implementarea de sisteme integrate de conducere si monitorizare a proceselor industriale cu specific metalurgic, la concurenta cu firme de prestigiu.

Interesul in crestere al partenerilor de afaceri fata de oferta comerciala intr-o continua imbunatatire este o consecinta fireasca a efortului financiar si de inteligenta pentru sporirea rolului activitatii de cercetare-dezvoltare in ansamblul preocuparilor, o modalitate importanta de crestere a rentabilitatii companiei.

Printr-o activitate manageriala competenta si receptiva la tot ce inseamna nou in evolutia ascendenta a tehnicii moderne, printr-o disciplina de productie asimilata si practicata dupa modelele unor companii occidentale performante, S.C. GALFINBAND S.A. Galati se constituie ca un partener de incredere pentru toate societatile comerciale - din tara si din strainatate - interesate in relatii de colaborare.

Actiunile S.C. GALFINBAND S.A. Galati sunt negociabile si liber transferabile in conditiile respectarii legilor in vigoare, a statutului si a contractului de societate, fiind cotate pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS din data de 09.06.1997 si au simbolul GALF, evidenta actionarilor fiind tinuta de catre Depozitarul Central S.A..

Pe parcursul anului 2013 S.C. GALFINBAND S.A. Galati a inregistrat doua litigii cu obiect recuperarea de creante, primul cu firma Sthlvetrieb - Germania cel de-al II lea cu S.C. Real

Prompt Construct S.R.L. Bucuresti, litigii incepute in anul 2011. Societatea nu inregistreaza litigii legate de drepturile de proprietate.

S.C. GALFINBAND S.A. Galati are contractate mai multe credite bancare de la MARFIN BANK si BANCA TRANSILVANIA care insumeaza 7.310.638 lei.

### 13. Descrierea activitatii:

S.C. GALFINBAND S.A. Galati are ca obiect de activitate laminarea la rece a benzilor inguste - Cod CAEN 2432.

Principalele activitati ale societatii sunt:

- Productie de benzi din otel laminate la rece, neacoperite sau acoperite metalic cu Sn, aliaje Pb-Sn sau Zn;
- Productie de benzi de legat din otel protejate anticoroziv si cleme corespunzatoare pentru legat;
- Productie de profile din tabla zincata pentru sisteme de gips-carton; Productie de profile din tabla zincata si neacoperita pentru armarea tamplariei din PVC;
- Productie de tub din otel umplut cu SiCa, grafit, sulf si fero-titan pentru tratamentul otelului in oala de turnare;
- Cercetare-proiectare, dezvoltare, executie si punere in functiune instalatii tehnologice, sisteme de automatizari industriale si de comunicatii.

### 14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:

S.C. GALFINBAND S.A. Galati are un capital social subscris si varsat de de 90.377,50 lei, care este divizat in 903.775 actiuni nominative si dematerializate, cu o valoare nominala a actiunii de 0,10 lei.

Structura actionariatului conform evidentei Depozitarului Central S.A. la data de 31.12.2014 se prezenta astfel:

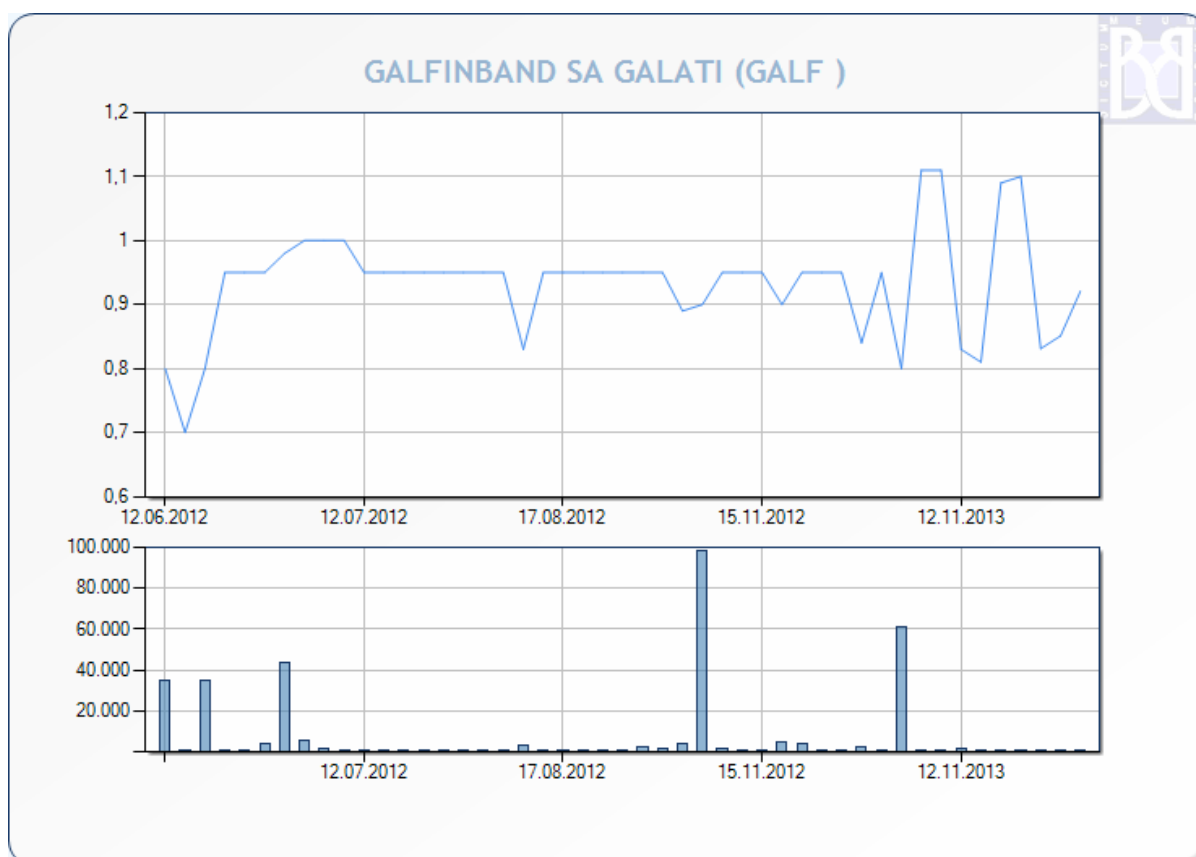
<b>Actionar</b>	<b>Nr. de actiuni</b>	<b>Procent</b>
Andrasescu Teofil	138.800	15,3578%
Minzu Fanel	109.300	12,0937%
SC Vulturul SA Comarnic	108.900	12,0495%
Alti actionari	546.775	60,4990%
<b>Total Actiuni:</b>	<b>903.775</b>	<b>100,0000 %</b>

Numarul de actionari totaliza 1.092, iar free-float-ul reprezenta 60,4990% din totalul de actiuni emise si aflate in circulatie.

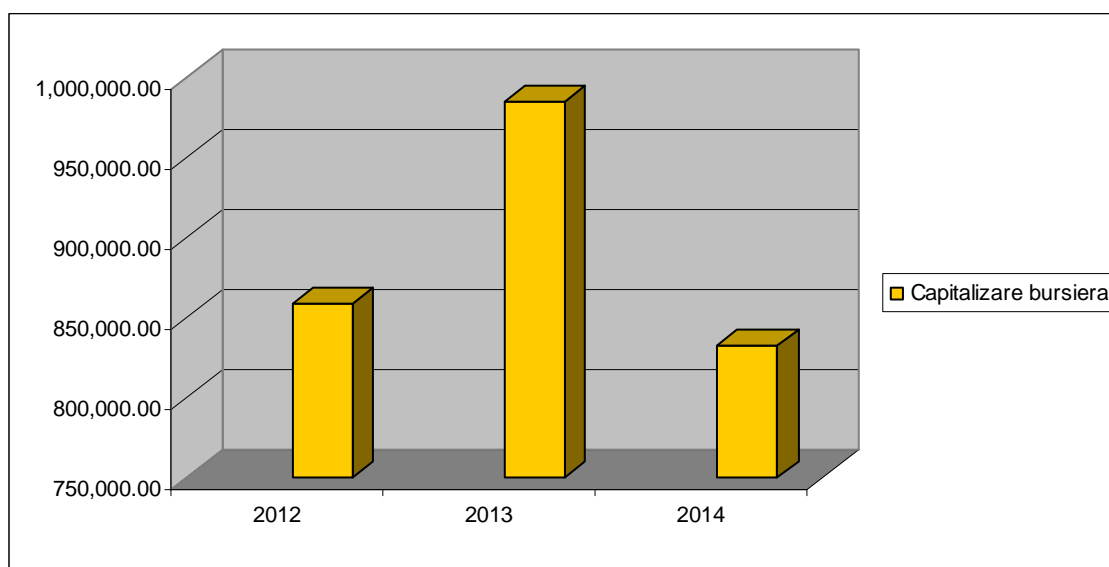
S.C. GALFINBAND S.A. Galati nu are actionari strategici si nici fonduri de investitii in actionariat.

Nu exista actiuni restrictionate.

Analizand situatia tranzactiilor cu actiuni emise de S.C. GALFINBAND S.A. Galati in ultimii 3 ani, tranzactii efectuate pe piata reglementata la vedere operata de Bursa de Valori Bucuresti, sectiunea bursa RASDAQ, categoria III-R, XMBS,



capitalizarea bursiera pentru anii 2012, 2013 si 2014, precum si evolutia indicatorilor economici, anticipam o capitalizare bursiera de 2.000.000 lei.



### 15. Conducerea societatii:

Consiliul de Administratie detine autoritatea in conducerea, organizarea si gestionarea societatii si este format din trei membri:

- Bunu Antonel-Cristi, Presedinte

Economist de profesie, are o experienta impresionanta in managementul firmelor, fiind in prezent Presedintele Consiliului de Administratie pentru alte doua societati, la randul lor

tranzactionate la B.V.B., detinator de functii executive in alte trei societati, precum si fost membru in Consiliul de Administratie al SIF Muntenia.

- Tiru Luminita, Membru

Este economist, Administrator al societatii din 2010. Este o persoana cu abilitatile necesare atat managementului companiilor cat si functiilor executive. Are de asemenea experienta relevanta pe parte comerciala. Este director al mai multor companii, Presedinte C.A. la S.C. GALGROS S.A. Galati, Administrator Unic la S.C. FAVIL S.A. Ramnicu Valcea.

- Burca Sergiu, Membru

Are studii economice. S-a adaugat echipei de administratori in aprilie 2014. Este recomandat de experienta acumulata de-a lungul anilor ca Sef departament distributie, Manager de proiect Teves la S.C. ALTUR S.A. Slatina, Sef departament de logistica la S.C. ALTUR S.A. Slatina. Din 2012 devine Director General la S.C. ELECTROARGES S.A. Curtea de Arges.

Conducerea executiva a societatii comerciale este asigurata de:

- Brinza Mihai, Director General

De formatie economist, are o experienta manegeriala vasta care a permis prezenta sa in numeroase consilii de administratie si in conducerea executiva a unui numar important de companii: S.C. VULTURUL S.A. Comarnic, S.C. MECANICA ROTES S.A. Targoviste, S.C. ALTUR S.A. Slatina, S.C. ALPROM S.A. Pitesti.

- Statescu Sorin, Director Comercial

Absolvent de studii economice isi desfasoara activitatea profesionala in societate inca din 1998 si s-a specializat in activitatea comerciala, ocupandu-se de tranzactii internationale in cadrul companiei, conducand apoi Departamentul comercial pana in 2007, cand devine Director Comercial.

- Platon Danut, Director Economic

Este de formatie economist si este specialistul in activitatea financiara a societatii. S-a alaturat echipei S.C. GALFINBAND S.A. Galati inca din 1999 ca inginer tehnolog productie, din 2006 devine coordonator al activitatii finaciare societatii, iar in 2011 preia functia de Director Economic.

Membrii consiliului de administratie si ai conducerii executive nu detin actiuni amise de S.C. GALFINBAND S.A.

## **16. Detalii cu privire la angajati:**

Personalul societatii pe anul 2013 a avut un numar mediu scriptic de 73 salariati, dintre care 20 cu studii superioare, reprezentand 26% din total. La data de 31 decembrie 2013, numarul de salariati era de 70.

La nivelul societatii este constituit un singur sindicat: "Sindicatul GALFINBAND". Gradul de sindicalizare al personalul societatii este de aproximativ 70%.

Activitatea profesionala a angajatilor se desfasoara in sectii de productie si birouri TESA, conform schemei organizatorice prezentate in anexa.

### 17. Cota de piata/Principali competitori:

In ceea ce priveste concurenta, aceasta este din ce in ce mai mare atat pe piata interna cat si pe cea externa. In Romania au aparut mai multe firme care proceseaza otel, unele dintre ele fiind de fapt firme externe care si-au mutat facilitatile de productie aici, dotate cu utilaje moderne si cu capacitate financiara considerabila. In aceste conditii ponderea de piata a societatii S.C. GALFINBAND S.A. Galati este posibil sa scada, conditie in care solutia este de specializare pe produsele de nisa si cu valoare adaugata ridicata.

Principali concurenti pe piata interna sunt reprezentati de service-center-urile Voestalpine, Mairon, Bamesa.

### 18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business:

Evolutia cifrei de afaceri pe principalele activitati in ultimii trei ani este urmatoarea:

Cifra de afaceri pe segment de activitate	2011		2012		2013	
	Valoare (lei)	Pondere %	Valoare (lei)	Pondere %	Valoare (lei)	Pondere %
Laminare la rece	23.246.796	91,86	22.699.233	96,33	18.438.600	94,73
Productia altor profile obtinute la rece	427.463	1,68	217.445	0,92	114.038	0,59
Echipeamente conducere procese industriale	1.631.766	6,46	647.244	2,75	911.875	4,68
<b>Total</b>	<b>25.306.025</b>	<b>100,00</b>	<b>23.563.922</b>	<b>100,00</b>	<b>19.464.513</b>	<b>100,00</b>

### 19. Clienti principali/Contracte semnificative:

Activitatea de vanzari, in anul 2013, a fost semnificativ afectata de restrangerea cererii si de evolutia preturilor. Un factor determinant a fost fluctuatia continua, lunara, a preturilor la materiile prime in cuantumuri insemnate.

Portofoliul de clienti s-a mentinut, fiind atrasi si clienti noi, dar necesarele acestora si volumul comenzilor lunare au scazut semnificativ.

Principalele pietele de desfacere pentru benzile din otel au fost piata interna (aproximativ 79% din vanzari) si piata externa (aproximativ 21%), respectiv Europa de Vest, Centrala si de Est (Italia, Germania, Serbia, Ungaria, Bulgaria, Olanda). Orientul Apropiat si Mijlociu (India, Arabia Saudita, Turcia).

Pentru restul produselor metalurgice si lucrarile de modernizari si automatizari industriale. piata a fost cea romaneasca in procent de 100%.

Metoda de distributie a produselor a fost aproape in exclusivitate prin contractare directa cu beneficiarii, iar in cateva cazuri prin intermediari, comisionari care au avut rolul de a asigura obtinerea de comenzi de la clienti externi, de a reprezenta firma in tarile respective, de a urmari incasarile, etc.

Pe termen mediu si lung, in domeniile de activitate in care activeaza, societatea se va concentra pe nise de piata specializate, cu o concurenta mai redusa, putin acoperita de catre marii producatori, orientandu-se catre structuri de comenzi de sortimente speciale, in loturi mici, cu valoare adaugata ridicata si grad de dificultate ridicat.

Societatea Galfinband S.A. nu depinde in mod vital de un client sau de un numar restrans de clienti, ci doar de un numar de industrii: industria productiei de rulmenti, cabluri armate, industria constructoare de automobile, electrotehnica, constructii, etc.

Principalii parteneri sunt:

- S.C. KOYO ROMANIA S.A. Alexandria;
- S.C. ICME ECAB S.A. Bucuresti;
- S.C. ROMCAB S.A. Targu Mures;
- S.C. ELECTROPLAST S.A. Bistrita;
- PLICA INDIA PVT LTD.

## 20. Principalii indicatori operationali:

Pe parcursul anului 2013, societatea si-a mentinut structura sortimentala a procesarii de produse metalurgice care a inclus:

- benzi din otel inguste si subtiri laminate la rece neacoperite;
- benzi din otel inguste si subtiri acoperite metalic cu aliaj LP20, Staniu, Zinc;
- benzi din otel inguste protejate anticoroziv;
- tuburi umplute cu feroaliaje destinate tratamentului otelului in oala de turnare;
- benzi late fasiate si table in foi;
- profile metalice zincate pentru sisteme de gips carton;
- benzi din otel taiate la lungime.

In domeniul automatizarilor industriale, ponderea activitatilor a constat in:

- sisteme de automatizare si conducere asistata a proceselor industriale;
- instalatii tehnologice;
- soft de aplicatie;
- servicii specifice.

Numarul de produse este de ordinul miilor, intrucat fiecare dimensiune, calitate, etc, reprezinta un produs diferit. Toate produsele sunt realizate pe comanda iar vanzarea se face in general catre utilizatorii finali (producatori din diferite industrii).

Evolutia vanzarilor in perioada 2011-2013 este urmatoarea:

Anul	EXPORT		INTERN	
	Fizic (kg)	Valoric (lei)	Fizic (kg)	Valoric (lei)
2011	779.794	3.844.227	5.088.103	19.197.392
2012	1.053.052	4.856.988	4.417.496	17.421.387
2013	1.105.217	4.890.563	3.941.864	12.876.085

## 21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatele financiare ale societatii in perioada 2011-2013 se prezinta astfel:

	2011	2012	2013
<b>Cifra de afaceri-lei</b>	25.306.025	23.563.923	19.471.702
<b>Venituri totale-lei</b>	29.499.331	26.842.466	20.355.065
<b>Cheltuieli totale-lei</b>	29.294.643	26.803.311	21.666.863
<b>Profit brut-lei</b>	154.688	39.155	-1.311.798
<b>Profit net-lei</b>	99.004	23.347	-1.311.798
<b>Numar mediu salariatii</b>	83	79	73



Urmare a climatului economic nefavorabil, rezultatele societatii au scazut an de an, astfel ca la sfarsitul exercitiului financiar 2013 emitentul inregistreaza o pierdere de 1.311.798 lei. Dotarea tehnica, experienta angajatilor si a echipei manageriale creaza premisele unei redresari economice.

## **22. Politica si practica privind prognozele**

S.C. GALFINBAND S.A. Galati va publica prognoze anuale privind evolutia estimata a principalilor indicatori de afaceri, a cifrei de afaceri si a marjei operationale a companiei. Prognoza anuala va fi data publicitatii impreuna cu rezultatele preliminare pentru anul precedent si va fi parte a raportului anual. Prognoza anuala va fi publicata si pe pagina de internet a societatii.

## **23. Politica si practica privind dividendele**

Pentru exercitiile financiare 2007-2012 Adunarea Generala a Actionarilor nu a aprobat repartizarea de dividende, tinand seama si de efortul investitional din aceasta perioada. Pe viitor S.C. GALFINBAND S.A. Galati isi propune o politica de dividend care sa urmareasca atat sustinerea dezvoltarii activitatii prin reinvestirea unei cote din profit, cat si folosirea unei rate medii de distribuire a dividendelor cuprinsa intre 30-50%, in functie de necesarul curent de capital de lucru.

## **24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii**

Principalele directii pe care se va axa Emitentul pentru dezvoltarea activitatii vor fi:

- Eficientizarea si modernizarea fluxului de productie benzi laminate la rece cu integrarea fazelor intermediare;
- Derularea proiectului "Convertizoare regenerative" - Aplicare la program Parteneriate 2011 - la care emitentul este partener 1 cu "Universitatea Dunarea de Jos" Galati;
- Continuarea fazei de derulare a proiectului de cercetare al S.C. GALFINBAND S.A. la ANCS Bucuresti: Acoperiri metalice - Proiect "Tehnologii de obtinere a benzilor subtiri din otel cu valoare adaugata ridicata prin acoperire chimica cu aliaje de Ni si composite"- acronim – NICOVER;
- Participarea la targuri interne si internationale in vederea extinderii gamei si volumului de produse destinate pietei interne si externe;
- Urmarirea realizarii costurilor de productie si masuri de reducere;
- Urmarirea incadrarii stricte in normele de consum, de manopera, materiale, energetice si propuneri de reducere a acestora;
- Reorganizarea sectiilor de productie in vederea unei cifre de afaceri marite.

## **25. Factori de risc:**

Principalele riscuri la care este expusa activitatea societatii sunt:

- Riscul de finantare

Finantarea activitatilor de productie al S.C. GALFINBAND S.A. este asigurata prin doua linii de credit contractate, dintre care cea in valoare de 1.700.000 lei expira in luna Septembrie 2013, iar cea in valoare de 3.605.038 lei face parte din cadrul unui plafon global de exploatare care expira in anul 2015.

Firma detine active suficiente pentru garantarea creditelor angajate si este protejata la riscul potential determinat de tendinta generala de reducere a valorii activelor.

In anul 2012 au fost facute demersuri pentru restructurarea creditelor pe termen scurt in credite pe termen lung, astfel incat linia existenta de 3.500.000 lei a fost restructurata astfel: 2.500.000 credit pe termen de 7 ani si 1.700.000 lei sub forma de linie de creditare.

- Riscul de neincasare

Neincasarea creantelor este un risc major in perioada actuala care poate avea consecinte majore in conditiile unei marje a profitului foarte reduse specifice pietei .

Procedurile interne referitoare la riscul de neincasare au fost actualizate prin introducerea unor criterii suplimentare de prudenta privind riscul de neincasare in vederea minimalizarii acestui risc.

In ultimii 4 ani creantele in litigiu din operatiuni de vanzari inregistrate de societate au o valoare totala de 343.538,13 lei si reprezinta aproximativ 1% din cifra de afaceri totala realizata.

- Riscul de piata

Evolutia pietei este un alt factor de risc foarte important in conditiile in care cererea de produse metalurgice a fost foarte restransa in anii 2012 si 2014.

In acelasi timp, pe piata interna si internationala se manifesta o intensificare a conditiilor de concurenta prin:

- substituirea unor produse din actuala gama sortimentala cu alte produse mai ieftine;
- cresterea accentuata a exigentelor privind caracteristicile calitative ale produselor si in acord cu cerintele pietei de reducere continua a preturilor la vanzari.

Conditionat de impunerile pietei, pentru minimalizarea efectelor crizei, s-a actionat si se actioneaza in continuare pentru:

- imbunatatirea continua a standardelor de firma, a activitatilor de control a proceselor interfazice;
- imbunatatirea activitatilor de marketing direct;
- reducerea costurilor cu efect in practicarea unor preturi competitive;
- acordarea in limita posibilitatilor si pe criterii de eficienta, de facilitati de transport si plata pentru clienti.

- Riscul de pret

Volatilitatea semnificativa a preturilor la materiile prime determina o influenta negativa importanta, in conditiile in care, in special in actuala conjunctura economica:

- mentinerea portofoliului de clienti si atragerea de noi clienti impun practicarea celor mai competitive preturi;
- costurile cu materia prima reprezinta o foarte mare pondere in totalul cheltuielilor de productie pentru produsele metalurgice, o crestere a ponderii costurilor cu aceasta categorie determina direct reducerea profitabilitatii.

Pentru contracararea riscului de pret s-a actionat in anii 2012-2014 in urmatoarele directii:

- coroborarea stricta a aprovizionarilor cu materii prime cu volumul comenzilor certe;
- identificarea unor stocuri de materii prime la preturi mai reduse decat cele existente pe piata interna.

Aceleasi obiective si actiuni vor prevala si in continuare.

- Riscul valutar

Pentru contracararea riscului valutar in politica firmei pe anii 2012-2014 si in continuare se au in vedere, printre altele si urmatoarele masuri:

- practicarea preturilor consolidate in valuta, coroborat cu contractarea si achizitionarea materiilor prime la preturi consolidate in aceeași valuta;
- cresterea volumului exporturilor.

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

In perioada de 12 luni anterioara listarii S.C. GALFINBAND S.A. Galati nu a derulat oferte de valori mobiliare.

## 27. Auditarea societatii

Pentru anul 2014 auditorul financiar extern ales de A.G.O.A. din 23.04.2014 este societatea S.C. LEXAD CONT S.R.L. Campina. Pentru anul 2015 auditorul financiar va fi ales in A.G.O.A. anuala.

## 28. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

S.C. GALFINBAND S.A. GALATI nu detine participatii in alte societati romane sau straine.

### Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial:

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1 2013	S1 2014
Cifra de afaceri	25.306.025	23.563.923	19.471.702	9.628.959	6.100.335
Cheltuieli din exploatare	28.325.404	25.868.550	20.907.078	10.487.697	7.523.730
Rezultat operational	1.000.587	923.787	-561.796	-342.585	-313.662
Rezultat financiar	-845.899	-884.633	-750.002	-341.362	-1.240.018
Rezultat brut	154.688	39.155	-1.311.798	-683.947	-1.553.680
Rezultat net	99.004	23.347	-1.311.798	-683.947	-1.553.680
Rezultat net pe actiune (lei)	0,1095	0,0258			

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit.

(Lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
<b>Elemente de activ</b>				
Active imobilizate	26.702.308	27.388.619	25.881.742	25.289.195
Active circulante	7.759.084	9.923.256	6.634.075	5.533.044
Cheltuieli in avans	74.659	40.230	6.088	39.795
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>34.536.051</b>	<b>37.352.105</b>	<b>32.521.905</b>	<b>30.862.034</b>
<b>Elemente de pasiv</b>				
Capitaluri proprii	17.387.808	17.411.154	14.987.854	13.172.538
Datorii - total. din care:	15.059.144	18.028.473	15.795.065	16.037.245
-sub 1 an	8.213.874	11.910.529	8.714.571	8.956.751
-peste 1 an	6.845.270	6.117.944	7.080.494	7.080.494
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	2.089.099	1.912.478	1.738.986	1.652.251
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>34.536.051</b>	<b>37.352.105</b>	<b>32.521.905</b>	<b>30.862.034</b>

4. Bugetele pentru anii 2014 si 2015:

<b>Contul de profit si pierdere (lei)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	12.326.939	16.500.000
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	14.851.758	15.850.000
<b>Rezultat operational</b>	-1.881.827	650.000
<b>Rezultat financiar</b>	-642.992	-600.00
<b>Rezultat brut</b>	-2.524.819	50.000
<b>Rezultat net</b>	-2.524.819	28.000
<b>Rezultat net pe actiune (lei)</b>	-	0,0310

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO