



MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de PETROCART SA pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

(Document de prezentare al Societatii)
la data de 19.01.2015

1	Persoane responsabile	VAIS ADRIAN – Presedinte/Director General al Petrocart SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	PETROCART SA PIATRA NEAMT
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii din prezent este – Fabricarea hartiei si cartonului. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 1712
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 2046136
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J27/10/1991
7	Adresa	B-dul Decebal nr. 171, Piatra Neamt, Jud. Neamt
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel/Fax +40 (233) 218330, 237881 office@petrocart.ro ; www.petrocart.ro
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	Adrian Vais - Presedinte/Director General Adriana Dascalu – Director Economic
10	Simbol de tranzactionare	PTRC
11	Cod ISIN	ROPTRCACNOR6
12	Scurt istoric	Compania Petrocart a fost infiintata in 1908. Denumirea actuala de S.C. PETROCART S.A. Piatra Neamt a fost adoptata in 1990 si este inregistrata la ONRC Neamt. Actiunile PETROCART S.A. Piatra Neamt se

Memorandum pentru admiterea actiunilor PETROCART SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata XMBS, la categoria III-R, incepand cu 23.12.1996, sub simbolul "PTRC"
13	Descrierea activitatii	Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 1712 – Fabricarea hartiei si cartonului, fiind producator unic in Romania pentru cartonul triplex si cartoanele electrotehnice. Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate in scris la ONRC Neamt si in Actul constitutiv al societatii.
14	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului	Capitalul social al Emitentului este de 12404812 lei, impartit in 24.809.624 actiuni cu valoare nominala de 0.5 RON/actiune. In prezent structura actionariatului este formata din: ASOCIATIA PETROACT - 45,9562% SIF BANAT CRISANA - 30,1767% ALTI ACTIONARI - 23,8671%
15	Conducerea societatii	√ Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie compus din cinci membri . VAIS ADRIAN - Presedinte CA, MATEI CRISTINA – Membru CA NANE ELENA – Membru CA HUMINIUC MARIA – membru CA LUPU MARIUS ADRIAN - membru CA √ Conducerea executiva este asigurata de: VAIS ADRIAN – Director General DASCALU ADRIANA – Director Economic √ Scurt CV despre persoanele mentionate: VAIS ADRIAN - cetatean roman, nascut la 24.01.1952 in Mun. Iasi, de profesie Inginer chimist, cu o experienta profesionala de 35 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din 1997. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 24.04.2014 MATEI CRISTINA – cetatean roman, nascut la 28.08.1959 in Bucuresti, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 35 ani, indeplineste functia de membru CA din 2006. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 24.04.2014 NANE ELENA – cetatean roman, nascut la 20.02.1955 in Raucesti – Neamt, de profesie economist, cu o experienta

		<p>profesionala de 35 ani, indeplineste functia de membru CA din 2002. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit in 24.04.2014</p> <p><i>HUMINIUC MARIA</i> – cetatean roman, nascut la 26.11.1956 in P.Neamt, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 34 ani, indeplineste functia de membru CA din 24.04.2014.</p> <p><i>LUPU MARIUS ADRIAN</i> - cetatean roman, nascut la 08.01.1978 in Vaslui, de profesie economist, cu o experienta profesionala de ani, indeplineste functia de membru CA din 24.04.2014</p> <p><i>DASCALU ADRIANA</i> – cetatean roman, nascut la 29.06.1958 in Valea Glodului, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 34 ani, indeplineste functia de Director Economic din 01.07.1994.</p> <p>√ Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate in cadrul Petrocart SA</p> <p><i>VAIS ADRIAN</i> – detine un numar de 578039 actiuni, reprezentand un procent de 2,3298%</p> <p><i>MATEI CRISTINA</i> – detine un numar de 14167 actiuni, reprezentand un procent de 0,0571%</p> <p><i>NANE ELENA</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p><i>HUMINIUC MARIA</i> – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0 %</p> <p><i>LUPU MARIUS ADRIAN</i> - detine un numar de 476284 actiuni, reprezentand un procent de 1,9197 %</p> <p><i>DASCALU ADRIANA</i> – detine un numar de 358882 actiuni, reprezentand un procent de 1,4465 %</p>
16	<p>Detalii cu privire la angajati</p>	<p>Societatea functioneaza avand un numar mediu de 250 salariati (an 2014)</p> <p>Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - studii superioare: 49 persoane - studii medii 153 persoane - studii generale: 48 persoane <p>Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.</p>
17	<p>Cota de piata / Principalii competitori</p>	<p>PETROCART S.A. Piatra Neamt ocupa o pozitie privilegiata in topul producatorilor romani de hartie, cu clienti in Europa. Vanzarea produselor societatii se realizeaza in tara si la export.</p>

		<p>➤ Cota de piata:</p> <p>Hartia igienica se livreaza la intern, societatea fiind unul dintre principalii producatori din tara ocupand circa 6% din piata interna.</p> <p>In anul 2014 a fost pusa in functiune o Masina moderna de fabricat hartie Tissue capacitate 22.000 tone/an, societatea intrand pe piata cu un produs nou Hartie tissue din celuloza.</p> <p>Proiectul "Cresterea competitivitatii si a productivitatii PETROCART SA pe piata interna si externa prin achizitia unei linii tehnologice de productie a hartiei tissue "a fost finantat partial din fonduri nerambursabile obtinute in cadrul POSCCE in suma de 20.000.000 lei</p> <p>Pentru asigurarea contributiei proprii pentru realizarea proiectului precum si pentru asigurarea capitalului de lucru in conditiile punerii in functiune a noii masini societatea are contractate credite bancare pentru investitii si in suma 7500.000 euro si pentru productie 2000.000 euro .</p> <p>Hartia tissue din celuloza se livreaza in tara si la export peste 60 % din productie la export .</p> <p>Ca urmare a intrarii pe piata cu noua capacitate se estimeaza cresterea cotei de piata la intern peste 15 %</p> <p>Cartonul pentru transformator si masini electrice (cartoane speciale) se livreaza in tara si la export. Peste 70% din productie se livreaza la export.</p> <p>➤ Principalii competitori ai societatii sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pentru hartie igienica: SC Comceh Calarasi S.A., S.C. Vrancart Adjud S.A. si SC Pehartec SA. - pentru cartonul triplex: societatea a ramas singurul producator din tara, fiind concurat insa de cartonul din import. <p>Pentru perioada viitoare se va analiza oportunitatea functionarii Masinii de carton triplex in functie de conditiile de piata si eficienta.</p> <ul style="list-style-type: none"> - pentru cartoane speciale: societatea este unicul producator din tara.
18	<p>Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de</p>	<p>Ponderea veniturilor din vanzarea hartiei igienice in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 42%.</p> <p>Ponderea veniturilor din vanzarea cartonului pentru</p>

	<p>business</p>	<p>transformatoare si masini electrice in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 34%. Ponderea vanzarilor de carton triplex in total cifra de afaceri in anul 2013 a fost de 15%.</p>
<p>19</p>	<p>Clienti principali/ Contracte semnificative</p>	<p>In prezent, Emitentul are o colaborare stransa cu peste 150 de clienti. Emitentul are in derulare un numar de aproximativ 50 de contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta peste 85% din volumul total de vanzari.</p> <p>Clientii principali sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Pe piata interna: METRO CASH&CARRY SRL, SELGROS CASH&CARRYSRL, SC KAUFLAND ROMANIA, SC IRIS BARN SRL, SC MR.BIM SRL, SC CAPITOLA SRL, SC DORULET, SC UNICART VAB SRL, EC ELECTROPUTERE CRAIOVA, SC ALPINA SHOE PRODUCTION SRL, SC ELEROM SA, SC AURA SA SC SUFITECH SRL, SC DANTEX SA, SC ROM PAPER SRL, SC EKA PAPER SRL, SC ARIA PAPER SRL, SC MONTE BIANCO SRL, SC DON PEDRO SRL, SC SOFT SENSE SRL, SC PARISOT GREEN SOFA, SC RETRASIB SA √ Pe piata externa: EFACEC PORTUGALIA, AREVA GERMANIA, PUH TOPAZ, CG ELECTRIC , YLDIZ, BARBERI ITALIA
<p>20</p>	<p>Principalii indicatori operationali</p>	<p>Produsele oferite de catre PETROCART S.A. Piatra Neamt sunt formate din:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Cartonul pentru transformatoare - se fabrica conform cerintelor standardului CEI641-3-1, tip B.3.1. Prin performantele tehnice, cartonul pentru transformatoare este destinat constructiei si reparatiilor transformatoarelor electrice de joasa, medie si inalta tensiune si putere. √ Cartonul pentru masini electrice - se fabrica conform cerintelor standardului CEI641-3-1, tip B.2.1. si este destinat echipamentelor de joasa si medie putere si tensiune. √ Cartonul triplex - este utilizat in scopuri tehnice la confectionarea de tuburi pentru industria hartiei (ca suport la bobinarea hartiei si cartonului), pentru industria textila (copsuri pentru depunerea firelor sau tuburi suport pentru depunerea tesaturilor) sau pentru

		<p>alte scopuri. De asemenea, acest tip de carton este utilizat la confectionarea unor ambalaje pentru produse industriale de dimensiuni si greutati mici.</p> <p>√ Cartonul pentru scopuri industriale - utilizat in mod curent in industria mobilei si in legatorie este un produs nou in gama de fabricatie.</p> <p>Pentru Cartonul triplex si cartonul pentru scopuri industriale societatea are in vedere in viitor analiza oportunitatii continuarii productiei prin prisma cerintei pe piata si a eficientei in noua conjunctura economica .</p> <p>√ Hartia igienica - este destinata scopurilor igienico-sanitare. Produsul se fabrica din pasta de maculatura tratata termic in instalatie de termo-dispersie, ceea ce asigura in final un grad sporit de sterilizare produsului. Marcile consacrate pentru hartia tissue produsa de Petrocart sunt Helga, Salmo si Fana.</p> <p>√ Hartia tissue din celuloza - este un produs nou fabricat de Petrocart pe noua masina de Hartie Tissue pusa in functiune in anul 2014</p> <p>Pentru perioada urmatoare se estimeaza intrarea pe piata cu hartia Tissuee din maculatura</p>
21	<p>Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare desponibile</p>	<p>Evolutia veniturilor totale pe ultimii trei ani indica o crestere de 3% in 2012 fata de 2011 si o crestere de 9,6 % in 2013 fata de 2012.</p> <p>Pe total cifra de afaceri in anul 2013 este mai mica cu 1,5% fata de 2012.</p> <p>Pe total veniturile din activitatea de exploatare au crescut in anul 2013 cu 11% fata de anul 2012.</p> <p>Cresterea semnificativa a imobiliarilor corporale ca urmare a inregistrarii echipamentelor si lucrarilor aferente proiectului "Cresterea competitivitatii si a productivitatii Petrocart SA pe piata interna si externa prin achizitia unei linii tehnologice de productie a hartiei tissue"</p> <p>Reducerea disponibilului, ca urmare a utilizarii disponibilitarilor banesti existente in cont la inceputul anului, la platile catre furnizorii de investitii.</p> <p>Datoriile pe termen scurt au crescut ca urmare a aplicarii unei strategii de crestere a duratei de plata a datoriilor si</p>

		ca urmare, a utilizarii de credite bancare in completarea surselor de finantare, precum si existenta unor sume de plata catre furnizorii de echipamente, cu scadenta in 2015 . Datoriile pe termen lung reprezinta cu preponderenta credit investitii pentru finantarea proiectului "Cresterea competitivitatii si a productivitatii PETROCART SA pe piata interna si externa prin achizitia unei linii tehnologice de productie a hartiei tissue "
22	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)	<p>Emitentul are o politica care o sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele vor fi publicate si vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale (daca este cazul) intocmite si transmise de Petrocart SA. Politica cu privire la prognoze va fi publicata si pe pagina de internet a societatii www.petrocart.ro.</p> <p><i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i></p>
23	Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)	<p>Emitentul are o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii Petrocart SA www.petrocart.ro .</p> <p>Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>
24	Descrierea planului de	Realizarea de investitii pentru cresterea capacitatii de productie si a cifrei de afaceri, diversificarea

	<p>dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu</p>	<p>sortimentatiei produselor, imbunatatirea calitatii, consolidarea pozitiei pe piata, reducerea costurilor energetice.</p> <p>Atingera capacitatii de productie a masinii de hartie Tissue pusa in functiune in cadrul proiectului de investitii "Cresterea competitivitatii si a productivitatii PETROCART SA pe piata interna si externa prin achizitia unei linii tehnologice de productie a hartiei tissue ". proiect finantat din fonduri nerambursabile in sumade 20.000.000 lei in cadrul Programului Operational Sectorial - cresterea Competitivitatii Economice 2007 -2013 (Pos CCE) Axa prioritare 1" Un sistem inovativ si ecoeficient de productie, inclusiv patrunderea pe piata cu hartie tissue din maculatura .</p> <p>Continuarea eforturilor de a indentifica solutii de realizare de investitii pentru eficientizarea activitatii energetice, in conditiile de incertitudine a pretului la gazele naturale si la energia electrica.</p> <p>Investitii de mentinere si introducerea de produse noi cu valoare adaugata ridicata prin cresterea gradului de prelucrare a produselor existente in sortomentatia actuala</p>
<p>25</p>	<p>Factori de risc</p>	<p>Orice investitie pe piata de capital implica anumite riscuri. Urmatorii factori de risc ar trebui luati in considerare cu atentie pentru evaluarea investitiei in cadrul Societatii. Administratorii sunt de parere ca riscurile prezentate mai jos sunt cele mai semnificative pentru potentialii investitori. Totusi, riscurile prezentate nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate unei investitii in societate si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii.</p> <p>Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.</p> <p>Conditile economice, politice si sociale din Romania. Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din Regiunea Europei Centrale si de Est in general. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea</p>

		<p>ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania; • schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor; • schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar; • masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii; • modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.
26	<p>Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii</p>	<p>Prin Hotararea AGEA nr. 108/20.12.2013 s-a hotarat majorarea capitalului social cu suma pana la 3.000.000 lei, prin emiterea de maxim 6.000.000 actiuni cu valoarea nominala de 0.5 RON/actiune la pretul de emisiune de 0.5 RON/actiune. Oferta a fost adresata actionarilor emitentului inregistrati la Depozitarul Central la data de inregistrare de 17.01.2014. Fondurile obtinute sunt utilizate pentru imbunatatirea fluxului de numerar si sustinerea programului de investitii al Societatii.</p> <p>Prospectul de majorare a fost aprobat de catre ASF prin Decizia nr. A/349/30.04.2014. Oferta s-a desfasurat in perioada 12.05.2014 – 11.06.2014.</p> <p>Din totalul de 6.000.000 actiuni oferite public, s-au vandut 4.578.267 actiuni, reprezentand un procent de 76,305% din totalul valorilor mobiliare oferite public. In cadrul perioadei de subscriere si-au exercitat dreptul de preferinta un numar de 6 actionari care au subscris si achitat integral un numar de 4.578.267 actiuni.</p> <p>Informatii complete despre documentele aferente majorarii de capital, aprobata de catre ASF se pot obtine de pe site-ul www.bvb.ro, simbol PTRC.</p>
27	<p>Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista</p>	<p>In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.</p>
28	<p>Numele auditorilor</p>	<p>Auditorul Emitentului este SC Globus Prest SRL, cu sediul in Piatra Neamt, Str. Lt. Draghescu nr. 7, Bl. E5, ap. 2, membra a Camerei Auditorilor Financiari din</p>

		Romania cu Nr. Autorizatiei 1269/2001. Societatea de audit este reprezentata de Dl. Jan Sava.
29	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

Anexe

1. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)
2. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual si ultimul semestrial.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	28.584.328	29.476.666	29.021.055	14748458
Cheltuieli din exploatare	31.155.377	31.512.377	34.439.259	21497762
Rezultatul operational	670.234	174.826	792.920	-262893
Rezultatul financiar	-67.795	13.788	- 563.993	347618
Rezultatul brut	602.439	188.614	228.927	84725
Rezultatul net	489.451	140.827	166.929	56667
Rezultatul net pe actiune (lei)	0,0242	0,0070	0,0083	0,0028

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

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
-------	------	------	------	------------

Elemente de activ

Active imobilizate	21.764.575	35.119.022	74.512.180	79621476
Active circulante	16.028.547	22.262.449	15.087.220	20521908
Cheltuieli in avans	0	0	0	4992
Total activ	37.793.122	57.381.471	89.599.400	100148376

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	26.084.701	26.225.528	26.392.457	26449124
Datorii – total, din care:	4.237.386	23.844.911	43.052.531	52823753
- sub 1 an	4.135.168	20.253.796	15.831.871	20768035
- peste 1 an	102.218	3.591.115	27.220.660	32055718
Provizioane	55.982	42.759	29.830	25206
Venituri in avans	7.415.053	7.268.273	20.124.582	20850293
Total pasiv	37.793.122	57.381.471	89.599.400	100148376

4. Bugete, cel puțin pentru anul în curs și, dacă există, pentru o perioadă de 3 – 5 ani.

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	60482	74429	82227	87559	92892
Cheltuieli din exploatare	64408	74.298	79530	84226	87633
Rezultat operațional	2480	3084	5626	6261	8186
Rezultat financiar	-1976	-1869	-1726	-1500	-992
Rezultat brut	504	1215	3899	4761	7194
Rezultat net	423	1021	3275	3999	6043

Rezultat net pe acțiune (lei)	0.0171	0,0420	0,1320	0,1620	0,2435
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS - AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul PETROCART S.A. sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea nr 110 - AGEA a PETROCART S.A. Piatra Neamt din data de 23.12.2014.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor PETROCART S.A. Piatra Neamt s-a hotarat admiterea societatii pe ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

5. Intermediar

SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizata de catre A.S.F. (CNVM) prin Decizia nr. 1841/17.06.2003; Tel/fax: 021/322.46.14; 021/321.59.81, e-mail: office@primet.ro; site web: www.primet.ro.

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.

**EMITENTUL,
PETROCART S.A.**
Presedinte/Director General
Adrian Vais

**INTERMEDIAR,
SSIF PRIME TRANSACTION SA**
Presedinte/Director General
Ionel Uleia