



PROSPECT DE OFERTĂ PUBLICĂ INITIALĂ SECUNDARĂ DE VÂNZARE

Întocmit în vederea admiterii acțiunilor emise de societatea AAGES S.A. pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București



Intermediar / Societate Inițiatore
SSIF Goldring S.A.

Tîrgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu, nr. 56A
Decizia de autorizare 2734/08.08.2003 / Nr. Registru ASF PJR01SSIF/260045

Ofertanți: Tamas Andrei, Ordog Mihaly, Kelemen Gyorgy, Gorog Istvan, Seulean Dumitru, Doki Janos Tibor, Oprea Simion, Simon Jozsef, Horvath Laszlo

Prospect aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 733 / 30.05.2017

Viza de aprobare aplicată pe prospectul de ofertă publică inițială secundară de vânzare 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 aprobată. Decizia de aprobată certifică numai regularitatea prospectului de ofertă în privința exigentelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.



[ACEASTĂ PAGINĂ A FOST LASATĂ LIBERĂ ÎN MOD INTENȚIONAT]



2

Prospect de ofertă publică
inițială secundară de vânzare
a actiunilor emise de AAGES



Sumarul Prospectului

1. Notă către investitor	5 - 6
2. Declarații privind perspectivele	6 - 7
3. Termeni și definiții	7 - 9
4. Rezumatul prospectului	10 - 21
5. Factori de risc	21 - 24
6. Persoane responsabile	24
7. Informații despre emitent	24 - 34
7.1 Scurt istoric al emitentului	26 - 28
7.2 Cadrul legal de înființare și funcționare	28
7.3 Activitatea de producție	28 - 34
7.3.1 Domeniul principal de activitate	30
7.3.2 Activități conexe	30 - 31
7.3.3 Principalele produse comercializate și servicii oferite	31 - 33
7.3.4 Planul de dezvoltare și activitățile de cercetare	33 - 34
7.3.5 Certificări și autorizări	34
7.4 Piețe și colaboratori	35 - 38
7.4.1 Piețe de aprovizionare	37
7.4.2 Piețe de desfacere	37 - 38
7.5 Informații financiare anuale consolidate	39 - 46
7.5.1 Situația consolidată a poziției financiare	40 - 41
7.5.2 Situația consolidată a rezultatului global	42
7.5.3 Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	43 - 44
7.5.4 Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	44 - 45
7.5.5 Principalii indicatori economico financiari pentru perioada 2014 – 2016	45 - 46
7.6 Informații privind tendințele	46
7.7 Politica de distribuire a dividendelor	46 - 47
7.8 Numerar și resurse de capital	47
7.9 Credite în derulare și garanțiile aferente	47 - 49
7.10 Investițiile realizate de emitent	49 - 50
7.11 Proprietăți imobiliare, utilaje și echipamente	50 - 51
7.12 Structuri de Guvernanță și organizarea emitentului	51 - 58
7.12.1 Consiliul de administrație	51 - 52
7.12.2 Conducerea executivă	53
7.12.3 Auditorii	53
7.12.4 Structura organizatorică și resursele umane	53 - 54



7.12.5 Experiența profesională a administratorilor și directorilor	54 – 56
7.12.6 Remunerații și beneficii ale membrilor organelor de conducere și de control	56
7.12.7 Declarații ale persoanelor responsabile	57 - 58
7.13 Litigii	58
7.14 Capitalul social și structura acționariatului	59 - 61
7.15 Tranzacții cu părți afiliate	61
7.16 Acțiuni și admiterea la tranzacționare	62
8. Informații despre ofertă	62 - 75
8.1 Scopul ofertei și destinația fondurilor rezultate din ofertă	62
8.2 Ofertanții	62 - 63
8.3 Interesele participanților la ofertă	63
8.4 Caracteristicile ofertei	63 - 67
8.5 Prețul de subscrisie și prețul de ofertă	67 - 68
8.5.1 Prețul de subscrisie	67 - 68
8.5.2 Prețul de ofertă	68
8.6 Distribuția ofertei și subscrisarea în ofertă	69 - 73
8.7 Stabilirea prețului de ofertă	74
8.8 Restricții de vânzare și transfer	75
8.9 Admiterea la tranzacționare	75
9. Documente puse la dispoziția publicului	75-76





1. Notă către investitori

Acest Prospect conține informații în legătură cu **Oferta publică inițială secundară de vânzare a Acțiunilor** emise de societatea **AAGES S.A.** ("Emitentul"), ca urmare a Hotărârii luate în AGEA nr. 001-2016 din data de 15.11.2016, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, Nr. 4326/19.XII.2016.

Procedura de ofertă publică inițială secundară de vânzare va fi intermediată de **S.S.I.F. Goldring S.A.** ("Intermediarul").

Emitentul va solicita admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A., Sectorul Titluri de Capital, Categoria Standard, în baza prezentului Prospect.

Informațiile cuprinse în acest Prospect au fost furnizate de **Emitent** și **Auditor** 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.

Auditorul afirmă că își asumă responsabilitatea pentru întocmirea rapoartelor de audit, parte din acest Prospect, și declară că a aplicat toate procedurile de audit necesare în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că informațiile financiare care au stat la baza emiterii rapoartelor de audit, reflectă realitatea și nu conțin omisiuni care să afecteze conținutul Prospectului. Auditorul își exprimă acordul pentru folosirea rapoartelor de audit, în procesul de listare al S.C. AAGES S.A.

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.

Oferanții declară că, după toate cunoștințele lor, informațiile cuprinse în Prospect sunt reale, corecte și complete în toate aspectele lor semnificative.

Societatea Inițiatore – **S.S.I.F. Goldring S.A.**, în calitate de **Intermediar**, a întreprins toate demersurile rezonabile și necesare, în cadrul procedurilor 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**, **Auditor** 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 **Ofertanților**, a **Emitentului** sau a **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, **Ofertanții**, **Emitentul** și **Intermediarul** neavând nicio responsabilitate în legătură cu aceasta. Fiecare investitor va trebui să își consulte proprii consultanți de investiții, juridici, financiari, fiscale 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 sedile **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.

2. Declarații privind perspectivele

Acest **Prospect** conține, pe lângă informațiile destinate informării utilizatorilor acestuia, 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.

3. Termeni și definiții

În cuprinsul prezentului **Prospect**, cu excepția cazului când se prevede expres contrariul, următorii termeni vor avea următoarele semnificații:

Acețiuni

Acețiunile emise de **Emitent** la data autorizării prezentului **Prospect**, ulterior transformării din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni, în vederea îndeplinirii condițiilor pentru admitere la tranzacționare

A.G.O.A. / A.G.E.A.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor / Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

A.S.F.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, instituția care autorizează, reglementează, supraveghează și controlează entitățile care activează pe piața financiară non-bancară din România.

Site web: www.asfromania.ro

Auditor

Auditatorul statutar (extern) al **Emitentului**, respectiv societatea **Consulta Carpatica S.R.L.**, societate de expertiză contabilă, consultanță fiscală și audit financiar autorizată de Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România prin autorizația nr. 1066/2001, de Camera Auditelor Financiare din România prin autorizația nr. 125/2001 și de Camera Consultanților Fisici din România prin autorizația nr. 19/2007, cu sediul în București, Str. Poitr Iliei Ceaikovski, nr.11, sc.B, et.3, ap.24, Sector 2, cod poștal 020261, telefon 0266/317.315, fax 0366/089.995, email: office@consulta2001.ro, pagina de internet www.consultacarpatica.ro, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J40/2817/2012, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 14216129.

B.V.B.

Bursa de Valori București S.A., societate 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 17777754, 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.

Site web: www.bvb.ro

CAEN
Depozitarul Central

Clasificarea Activităților în Economia Națională

Depozitarul Central S.A., 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, regisru, 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.

Site web: www.depozitarulcentral.ro

Emitentul

Societatea AAGES S.A., companie cu sediul în Sâangeorgiu de Mureș, Str. Agricultorilor, Nr.16, Județul Mureș, România, telefon 0265 213 043, fax 0265 215 769, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 1196550, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J26/577/1991, email : office@aages.ro, emitent al **Acțiunilor** descrise în prezentul **Prospect** și care fac obiectul admiterii la tranzacționare

Site web: www.aages.ro

Intermediarul
(**Societatea inițatoare**)

Goldring S.A. - Societate de Servicii de Investiții Financiare, intermediar autorizat, cu sediul în Tîrgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu, nr. 56 A, Cod Poștal 540014, telefoane 0265 269 195, 0365 801 839, fax 0265 269 195, Cod Unic de Înregistrare Fiscală RO10679295, 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, Attestat CNVM 372/29.05.2006, având calitatea de **Societate Inițatoare** în procedura de admitere la tranzacționare a **Emitentului**

Site web: www.goldring.ro

Participant Eligibil

Intermediar autorizat A.S.F. care este societate de servicii de investiții financiare sau instituție de credit acceptată ca participant la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care a semnat și a transmis Angajamentul privind respectarea condițiilor de derulare a **Ofertei** și a prevederilor **Prospectului** aprobat de A.S.F. către **Intermediarul Ofertei**

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 nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare

Legea privind Piața de Capital

Legea Societăților



Management
System
ISO 9001:2008
www.tuv.com
ID 8105019340



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

Ofertă

Oferta publică inițială secundară de vânzare a acțiunilor emise de AAGES S.A., definită ca atare în prezentul **Prospect**

Ofertanți

Persoane fizice Tamas Andrei, Ordog Mihaly, Kelemen Gyorgy, Gorog Istvan, Seulean Dumitru, Doki Janos Tibor, Oprea Simion, Simon Jozsef, Horvath Laszlo, în calitate de acționari ai AAGES S.A., care pun în vânzare acțiuni în cadrul **Ofertei**

Prospect

Prezentul **Prospect** de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de Aages S.A., întocmit în conformitate cu prevederile Anexelor I, III și XXII ale Regulamentului (CE) nr. 809/2004, cu modificările și completările ulterioare

IFRS

International Financial Reporting Standards / Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Legea 24/2017

Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 213 din data de 29 martie 2017

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

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 adevararea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, și cu respectarea reglementărilor A.S.F. în materie

Situări finanțare consolidate auditate

Situările finanțare anuale ale Emitentului întocmite conform IFRS pentru perioadele de raportare încheiate la 31/12/2014, 31/12/2015, 31/12/2016

Zi lucrătoare

Orice zi în care sistemele Bursei de Valori București, ale Depozitarului Central și piața interbancară din România sunt deschise pentru desfășurarea activității

4. Rezumatul Prospectului

Cerință de publicitate Secțiunea A - Introducere și avertismente	
A.1	<p>Avertisment către cititorii Prospectului:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Acest rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect ➤ Recomandăm investitorilor să parcurgă cu atenție întregul Prospect, în special risurile investiției prezentate în secțiunea "Factori de Risc", precum și celelalte informații incluse în celelalte secțiuni ale Prospectului ➤ Orice decizie de investiție în valorile mobiliare respective 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 ➤ 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 sau nu în acțiunile Emitentului
Secțiunea B – Emetent și eventuali garanți	
B.1	<p>Denumirea socială și denumirea comercială a emitentului</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Denumirea societății este AAGES S.A.
B.2	<p>Sediul social și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul și țara în care a fost constituit</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Sediul social: Sîngeorgiu de Mureș, Str. Agricultorilor, Nr.16, județ Mureș, România ➤ Forma juridică: Societate pe acțiuni (S.A.) ➤ Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea: Legislația din România ➤ Țara în care a fost constituit: România
B.3	<p>Descrierea 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</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Societatea AAGES S.A. își desfășoară activitatea în domeniul fabricării de instalații și echipamente pentru încălzirea prin inducție a metalelor, deservind o gamă variată de aplicații industriale ➤ Domeniul principal de activitate este clasificat conform CAEN 2711 – Fabricarea motoarelor, transformatoarelor și generatoarelor electrice ➤ Principalele categorii de produse vândute: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Instalații și echipamente de călăre prin inducție ✓ Instalații de încălzire în masă pentru prelucrarea metalelor ✓ Instalații de topire prin inducție ✓ Subansamble la cheie pentru aplicații, respectiv convertizoare cu tranzistori, piese de schimb pentru instalații existente, inductori pentru instalații de forjare și pentru cuptoare de potrivire, transformatoare de potrivire pe bază de specificații ➤ Piețe de desfacere: 70% din cifra de afaceri a Emetentului se realizează pe piețele externe, având ca și parteneri de afaceri clienți din țări precum Germania, Ungaria, Turcia, China.
B.4a	<p>Descrierea celor mai semnificative tendințe recente care afectează emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Activitatea Emitentului poate fi influențată de evoluția economiei din regiune și la nivel internațional, precum și de evoluția de ansamblu a piețelor financiare și a economiei naționale, precum și de evoluția

Cerință de publicitate

	<p>unor factori asociați acestora, care, prin natura lor, au un caracter incert</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Principalele tendințe care ar putea avea un impact asupra activității Emitentului sunt: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Activitatea de cercetare-dezvoltare și proiectele inovative în care este implicat Emitentul pot influența pozitiv activitatea societății ✓ Accesarea unor programe de finanțare europeană nerambursabilă pentru investiții în facilități moderne de producție și în inovație ✓ Având în vedere poziția solidă conferită de piața internă, Emitentul se concentrează pe menținerea statutului câștigat pe piețele externe, precum și pe consolidarea relațiilor cu partenerii interni ✓ Posibilitatea apariției unor riscuri tehnologice legate de funcționarea sub parametri sau întreruperea funcționării sistemelor informatiche, siguranța datelor și informațiilor stocate, dependența de tehnologii noi ➤ Pregătirea inadecvată a absolvenților în specialitățile necesare tipului de activitate prestat de AAGES S.A. poate constitui un risc pentru activitatea societății în viitor
B.5	<p>Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Emitentul face parte dintr-un grup de societăți. Societatea are o participație de 50% în cadrul societății ELECTROTERM S.R.L. și este deținut de societatea AAGES HEADINVEST S.R.L. care deține o cotă de participare la capitalul social al Emitentului de 54,99%.
B.6	<p>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. Dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite, în cazul în care au drepturi de vot. 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Conform dispozițiilor reglementărilor incidente pieței de capital din România, în cazul tranzacțiilor cu acțiuni (înstrăinare sau dobândire) care fac ca drepturile de vot ale unei persoane să atingă, să depășească sau să scadă sub unul dintre pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația de a notifica ASF, operatorul de piață (B.V.B.) și Emitentul în maxim 3 zile de la momentul luării la cunoștință a operațiunii respective. ➤ La data Prospectului, următorii acționari ai Emitentului au dețineri peste pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot care trebuie notificate potrivit reglementărilor pieței de capital: <ul style="list-style-type: none"> • AAGES Headinvest S.R.L. care deține un număr de 5.499.000 de acțiuni, reprezentând 54,99% din capitalul social al Emitentului; • Molnar Gabor Jozsef care deține un număr de 1.055.000 de acțiuni, reprezentând un procent de 10,55% din capitalul social al Emitentului; • Systec Finance GmbH & Co. acționar care deține 500.000 de acțiuni, reprezentând un procent de 5,00% din capitalul social al Emitentului. ➤ Conform actului constitutiv actualizat și în vigoare al Emitentului, structura acționariatului la data Prospectului este următoarea:



Cerință de publicitate

	Acționar	Număr de acțiuni	Procent deținere
AAGES Headinvest SRL	5.499.000	54,99%	
Molnar Gabor Jozsef	1.055.000	10,55%	
Systec Finance GmbH & Co.	500.000	5,00%	
RCC Consult SRL	400.000	4,00%	
Alți acționari persoane fizice	2.546.000	25,46%	
TOTAL	10.000.000	100,00%	

➤ 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**

| 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, însăși de date comparative din aceeași perioadă din exercițiul financiar anterior, cu excepția că cerința referitoare la informațiile comparative din bilanț este îndeplinită prin prezentarea informațiilor bilanțului de la sfârșitul exercițiului. Aceste informații ar trebui să fie însăși de o descriere narativă a modificării semnificative a situației financiare a emitentului și a veniturilor din exploatare ale acestuia în timpul sau după perioada vizată de informațiile financiare istorice esențiale ➤ Situații financiare anuale consolidate conform IFRS, perioada 2014-2016, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor AAGES S.A. nr. 002-2017/19.04.2017: ✓ Situația consolidată a poziției financiare | Pozitia finantata
consolidata | 31
Decembrie
2014 | 31
Decembrie
2015 | 31
Decembrie
2016 | 2015 vs.
2014
(%) | 2016 vs.
2015
(%) | |----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------| | Active
(LEI) | | | | | | | Active pe termen lung | 13.499.285 | 13.430.321 | 10.704.061 | ↓ (0.5) | ↓ (20.3) | | Imobilizări corporale | 10.861.664 | 10.767.696 | 9.791.976 | ↓ (0.9) | ↓ (9.0) | | Investiții imobiliare | 571.588 | 571.588 | 600.109 | - | 5.0 | | Imobilizări necorporale | 377.255 | 320.206 | 311.976 | ↓ (15.1) | ↓ (2.6) | | Active financiare | 1.585.263 | 1.599.630 | 0 | ↑ 0.9 | - | | Creanțe cu impozitul amânat | 103.516 | 171.201 | 0 | ↑ 65,4 | - | | Active circulante | 14.625.971 | 15.579.218 | 19.170.259 | ↑ 6.5 | ↑ 23.1 | | Stocuri | 9.631.335 | 8.508.873 | 8.967.995 | ↓ (11.7) | ↑ 5.4 | | Creanțe și similare | 2.607.286 | 4.488.449 | 5.631.585 | ↑ (72.2) | ↑ 25.5 | | Creanțe comerciale | 2.072.808 | 4.032.345 | 4.780.499 | ↑ 94.5 | ↑ 18.6 | | Cheltuieli în avans | 7.481 | 20.616 | 17.954 | ↑ 175.6 | ↓ (13.0) | | Alte creanțe | 526.997 | 435.488 | 833.132 | ↓ (17.4) | ↑ 91.3 | | Depozite și obligațiiuni | 448.210 | 0 | 1.210.105 | - | - | |


Cerință de publicitate

Numerar și echivalente	1.939.140	2.581.896	3.360.574	▲ 33.2	▲ 30,2
Total Active	28.125.256	29.009.539	29.874.320	▲ 3.1	▲ 3.0
Pozitie finantieră consolidată	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016	2015 vs. 2014 (%)	2016 vs. 2015 (%)
Capitaluri și datorii (LEI)					
Capitaluri și rezerve	16.233.366	19.345.321	19.522.647	▲ 19.2	▲ 1.0
Capital social	460.000	460.000	2.000.00	-	334.8
Ajustări la inflație	706.342	706.342	706.343	-	-
Rezerve	1.230.885	1.208.919	1.501.117	▼ (1.8)	▲ 24.2
Rezerva din reevaluare	824.788	802.822	984.498	▼ (2.7)	▲ 22.6
Rezerva legală	108.624	108.624	224.371	-	▲ 106.6
Alte rezerve	297.473	297.473	292.248	-	▼ (1.8)
Rezultat reportat	13.670.089	16.785.795	13.454.668	▲ 22.8	▼ (19.8)
Interese minoritare	166.050	184.265	1.860.519	▲ 11.0	▲ 909.7
Capital atribuibil proprietarilor grupului	16.067.316	19.161.056	17.662.128	▲ 19.3	▼ (7.8)
Capital atribuibil intereselor minoritare	166.050	184.265	186.0519	▲ 11.0	▲ 909.7
Datorii pe termen lung	4.791.605	3.716.568	1.296.359	▼ (22.4)	▼ (65.1)
Împrumuturi bancare pe termen lung	3.893.592	3.173.182	0	▼ (18.5)	-
Datorii comerciale	0	0	0	-	-
Venituri amânate	858.255	518.413	1.258.405	▼ (39.6)	▲ 142.7
Datorii cu impozitul amânat	0	0	37.954	-	-
Alte datorii pe temen lung	39.758	24.973	0	▼ (37.2)	-
Datorii pe termen scurt	7.100.285	5.947.650	9.055.314	▼ (16.2)	▲ 52.2
Împrumuturi bancare pe termen scurt	607.235	216.284	4.806.099	▼ (64.4)	-
Datorii comerciale	5.463.852	4.457.105	3.381.578	▼ (18.4)	▼ (24.1)
Venituri amânate	417.496	365.009	120.966	▼ (12.6)	▼ (66.9)
Impozit pe profit curent	111.935	301.655	205.602	▲ 169.5	▼ (31.8)
Alte datorii pe termen scurt	499.767	607.597	541.069	▲ 21.6	▼ (11.0)
Total capitaluri și datorii	28.125.256	29.009.539	29.874.320	▲ 3.1	▲ 3.0



✓ Situația rezultatului global

Rezultatul global	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016	2015 vs. 2014 (%)	2016 vs. 2015 (%)
Operațional & Financiar (LEI)	2014	2015	2016	(%)	(%)
Venituri operaționale	20.835.670	28.112.082	24.945.093	▲ 34.9	▼ (11.3)
Cifra de afaceri netă	18.563.557	28.391.270	23.505.033	▲ 53.0	▼ (17.2)
Producția în curs	2.184.848	(345.189)	1.332.113	-	-
Alte venituri operaționale	87.265	66.001	107.948	▼ (24.4)	▲ 63.6
Cheltuieli operaționale	(17.559.910)	(22.782.566)	(21.395.870)	▲ 29.7	▼ (6.1)
Materiale și mărfuri	(9.273.718)	(13.279.099)	(10.957.619)	▲ 43.2	▼ (17.5)
Personal	(4.927.852)	(5.460.367)	(6.017.299)	▲ 10.8	▲ 10.2
Ajustări imobilizări	(395.413)	(448.271)	(1.349.271)	▲ 13.4	▲ 201.0

Cerință de publicitate						
	2014	2015	2016			
Ajustări active circulante	(318.300)	(220.795)	462.766	↓ (30.6)	↓ (309.6)	
Alte cheltuieli	(2.644.627)	(3.374.034)	(3.534.447)	↑ 27.6	↑ 4.8	
Rezultat operațional	3.275.760	5.329.516	4.009.835	↑ 62.7	↓ (27.8)	
Venituri financiare	295.025	577.638	1.307.568	↑ 95.8	↑ 126.4	
Cheltuieli financiare	(569.376)	(603.351)	(970.614)	↑ 6.0	↑ 60.9	
Rezultat finanțier	(274.351)	(25.713)	336.954	-	-	
EBIT	3.001.409	5.303.803	3.886.177	↑ 76.7	↓ (26.7)	
Impozitul pe profit curent	(473.229)	(824.426)	(542.125)	↑ 74.2	↓ (34.2)	
Impozit pe profit amânat	78.495	64.169	(161.566)	↓ (18.2)	-	
Rezultat net	2.606.675	4.543.546	3.182.486	↑ 74.3	↓ 30.0	

✓ Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Flux de trezorerie	Denumirea elementului	Exercițiul finanțier consolidat		
		2014	2015	2016
din activități de exploatare:	Încasări de la clienți	21.737.657	26.102.971	24.333.516
	Plăți către furnizori și angajați	19.198.077	21.818.588	19.554.053
	Dobânzi plătite	282.492	182.187	189.709
	Impozit pe profit plătit	191.219	213.079	641.708
	Încasări de la CAS	2.583	1.212	-
	Trezorerie netă din activități de exploatare	2.068.452	3.890.329	3.948.046
din activități de investiții	Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-	-
	Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	876.330	282.193	102.888
	Încasări din vânzarea de imob. corporale	2000	-	-
	Dobânzi încasate	30.072	7.676	844
	Dividende încasate	-	57.000	516.430
	Trezorerie netă din activități de investiții	- 844.258	-217.517	414.386
din activități de finanțare	Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-	-
	Încasări nete din împrumuturi pe termen scurt	16.121.992	15.805.417	17.900.107
	Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-	-
	Plata datoriilor aferente leasing-ului finanțiar	20.057	106.755	73.652
	Plăți nete din împrumuturi	15.434.099	17.304.619	18.156.932
	Dividende plătite	1.362.393	1.424.099	3.253.277
Trezorerie netă din activități de finanțare	-694.557	-3.030.056	-3.583.754	



Cerința de publicitate																																																																																						
	creștere și solduri	Creșterea netă a trezoreriei și echivalențelor de trezorerie		529.637	642.756	778.678																																																																																
		Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului finanțier		1.409.503	1.939.140	2.581.896																																																																																
		Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului finanțier		1.939.140	2.581.896	3.360.574																																																																																
<p>✓ Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Exercitiul finanțier 2016</th><th>Capital Social</th><th>Rezerve legale și alte rezerve</th><th>Rezerve din reevaluare</th><th>Rezultat reportat</th><th>Capital atribuibil proprietarilor</th><th>Interese minoritare</th><th>Total capitaluri</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sold la 01.01.2016</td><td>1.166.342</td><td>406.097</td><td>802.822</td><td>16.785.796</td><td>19.161.057</td><td>184.266</td><td>19.345.322</td></tr> <tr> <td>Profit an curent</td><td></td><td></td><td></td><td>2.788.621</td><td>2.788.621</td><td>393.865</td><td>3.182.487</td></tr> <tr> <td>Impozit amanat</td><td></td><td>(18.520)</td><td>(29.068)</td><td></td><td>(47.588)</td><td>(23.502)</td><td>(71.090)</td></tr> <tr> <td>Alte elemente ale rezultatului global</td><td>18.520</td><td>163.156</td><td></td><td></td><td>181.676</td><td>139.016</td><td>320.692</td></tr> <tr> <td>Total rezultat global</td><td>-</td><td>-</td><td>134.088</td><td>2.788.621</td><td>2.922.709</td><td>509.379</td><td>3.432.088</td></tr> <tr> <td>Repartizari dividende</td><td></td><td></td><td></td><td>(3.253.277)</td><td>(3.253.277)</td><td></td><td>(3.253.277)</td></tr> <tr> <td>Transferuri între elemente ale capitalului propriu</td><td>1.540.000</td><td>110.522</td><td></td><td>(1.650.522)</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Alte modificări</td><td></td><td></td><td>47.588</td><td>(1.215.949)</td><td>(1.168.362)</td><td>1.166.874</td><td>(1.488)</td></tr> <tr> <td>Sold la 31.12.2016</td><td>2.706.342</td><td>516.619</td><td>984.498</td><td>13.454.669</td><td>17.662.127</td><td>1.860.519</td><td>19.522.646</td></tr> </tbody> </table>							Exercitiul finanțier 2016	Capital Social	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri	Sold la 01.01.2016	1.166.342	406.097	802.822	16.785.796	19.161.057	184.266	19.345.322	Profit an curent				2.788.621	2.788.621	393.865	3.182.487	Impozit amanat		(18.520)	(29.068)		(47.588)	(23.502)	(71.090)	Alte elemente ale rezultatului global	18.520	163.156			181.676	139.016	320.692	Total rezultat global	-	-	134.088	2.788.621	2.922.709	509.379	3.432.088	Repartizari dividende				(3.253.277)	(3.253.277)		(3.253.277)	Transferuri între elemente ale capitalului propriu	1.540.000	110.522		(1.650.522)				Alte modificări			47.588	(1.215.949)	(1.168.362)	1.166.874	(1.488)	Sold la 31.12.2016	2.706.342	516.619	984.498	13.454.669	17.662.127	1.860.519	19.522.646
Exercitiul finanțier 2016	Capital Social	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri																																																																															
Sold la 01.01.2016	1.166.342	406.097	802.822	16.785.796	19.161.057	184.266	19.345.322																																																																															
Profit an curent				2.788.621	2.788.621	393.865	3.182.487																																																																															
Impozit amanat		(18.520)	(29.068)		(47.588)	(23.502)	(71.090)																																																																															
Alte elemente ale rezultatului global	18.520	163.156			181.676	139.016	320.692																																																																															
Total rezultat global	-	-	134.088	2.788.621	2.922.709	509.379	3.432.088																																																																															
Repartizari dividende				(3.253.277)	(3.253.277)		(3.253.277)																																																																															
Transferuri între elemente ale capitalului propriu	1.540.000	110.522		(1.650.522)																																																																																		
Alte modificări			47.588	(1.215.949)	(1.168.362)	1.166.874	(1.488)																																																																															
Sold la 31.12.2016	2.706.342	516.619	984.498	13.454.669	17.662.127	1.860.519	19.522.646																																																																															
B.9	Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra																																																																																					
	➤ Nu este cazul																																																																																					
B.10	Descrierea naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice																																																																																					
	➤ Nu este cazul																																																																																					
B.11	Dacă capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerințele actuale ale emitentului, trebuie să se includă o explicație																																																																																					
	➤ Capitalul circulant al Emitentului este suficient																																																																																					
B.12	La cele menționate la B.7 (cu excepția descrierii narrative) se adaugă: O declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative; O descriere a principalelor modificări ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice																																																																																					
	➤ Conducerea Emitentului declară că nu au intervenit modificări semnificative ale poziției financiare consolidate sau poziției comerciale ulterior perioadei de raportare care s-a încheiat la 31 decembrie 2016, pentru care au fost publicate situații financiare consolidate auditate																																																																																					
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale																																																																																					
	➤ Solvabilitatea evidențiază capacitatea unei societăți de a face față scadențelor pe termen lung și mediu și depinde de mărimea acestor datorii și de costul îndatorării. Prin urmare, în măsura în care activul real este suficient ca să îi permită plata tuturor datoriilor, societatea este solvabilă. Astfel, solvabilitatea urmărește capacitatea acesteia de a-și achita obligațiile totale din resurse totale, pe baza acestui indicator putându-se evalua riscul incapacității de plată pe termen lung (insolvabilitatea sau risc de faliment)																																																																																					
	➤ Situația netă (Activul Net Contabil) calculat la nivel de grup a evoluat în perioada 2014-2016 de la																																																																																					

Cerință de publicitate

	<p>16.233.366 lei în anul 2014, la 19.345.321 lei în anul 2015 și la 19.522.657 lei în anul 2016, evidențiind existența solvabilității necesare acoperirii datoriilor din activele nete</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Rata solvabilității patrimoniale este de 0,30 în anul 2014, de 0,19 în anul 2015 și de 0,07 în anul 2016, reflectând capacitatea Emitentului de a-și acoperi datoriile din activul net și datoriile pe termen lung din capitalul propriu ➤ Rata solvabilității generale reflectă gradul în care datoriile totale sunt acoperite de către activele totale ale firmei. Valoarea de referință pentru acest indicator este de 1, iar valorile obținute în cazul Emitentului sunt de 0,42 în 2015, de 0,33 în 2015 și de 0,35 în 2016 ➤ În perioada 2014-2016, Emitentul a acordat o atenție deosebită echilibrului financiar propriu printr-o politică de reducere a gradului de îndatorare reflectat printr-un nivel al datoriilor mult redus față de sursele proprii de finanțare a activității. De asemenea, datoriile pe termen lung au deținut o pondere redusă în total datorii, respectiv de 40,3% în 2014, de 38,4% în 2015 și 12,5% în 2016. La finalul exercițiului financiar 2016, împrumuturile bancare pe termen lung (cu scadență mai mare de 1 an) au fost rambursate în totalitate.
B.14	<p>La cele menționate la B.5 se adaugă: Dacă emitentul este dependent de alte entități din cadrul grupului, acest lucru trebuie precizat în mod clar</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Emitentul nu este dependent de alte entități
B.15	<p>Descrierea principalelor activități ale emitentului</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Ca și etape standard definite în cadrul procedurilor de lucru privind realizarea produselor finite, pot fi identificate următoarele etape: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Proiectare tehnologică și proiectare electrică În fazele de proiectare este necesară utilizarea de active necorporale, respectiv a unor software-uri specializate în proiectare de înaltă calitate, cu suportul cărora să se poată realiza proiecte eficiente și să se optimizeze atât procesul de producție a instalației, cât și procesul de producție al clientului, prin obținerea în final a unui produs dedicat nevoilor acestuia. ✓ Realizarea fizică a produsului Datorită complexității instalațiilor produse, diversitatea spațiilor de producție, ale utilajelor și echipamentelor necesare este una deosebită. În etapa de realizare fizică a instalațiilor se disting următoarele activități: <ul style="list-style-type: none"> • Cofecții metalice - Se relizează structura instalațiilor ca rame, socluri, rezervoare, panouri, utilaje și echipamentele necesare pentru realizarea confecțiilor metalice fiind: mașini de debitat, foarfece-ghilotină hidraulice, prese de îndoit tablă, abcanțe hidraulice, aparate de sudură, polizoare etc. • Prelucrări mecanice - Se realizează execuția reperelor pentru mecanisme în mișcare și de mecanică fină, fiind necesare echipamente precum: strunguri universale, mașini universale de frezat, mașini de rectificat cilindrice, polizoare etc. • Lăcătușerie și montaj - În această etapă se asamblează părțile componente ale instalațiilor, dotările necesare fiind: seturi de scule de lăcătușerie, scule electrice de mână (polizoare unghiulare, mașini de găurit, mașini de însurubat), mașini de găurit cu coloană, mașini de găurit cu talpă magnetică, bancuri de lăcătușerie etc. • Confecționare inductoare - În această fază se utilizează următoarele utilaje și echipamente: mașină de bobinat țevi, posturi de sudură cu oxigen și gaz metan, instalații de sablare (cabină de sablare cu compresor cu șurub, bazin de lăcuire, cameră de uscare termostatată, scule de mână electrice etc.) • Lucrări electrice și electronice - Presupun execuția unor dulapuri de comandă, contrapanouri, echipate cu aparataj electric, circuite pentru comanda motoarelor

Cerința de publicitate

	<p>electrice, realizarea unor plăci electronice specifice, dotările necesare în această etapă fiind scule de mână și diverse dipozitive specifice acestor lucrări.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Verificarea și testarea produsului Cuprinde operațiile și lucrările necesare controlului calității produselor realizate pe faze de execuție, precum și verificarea și testarea produsului final. Dotările necesare acestei etape sunt: aparate de măsură electrice, mecanice, hidraulice, pneumatice și termice diverse ✓ Punerea în funcțiune Reprezintă faza în care echipamentele produse sunt transportate la client, unde are loc montajul, se efectuează ultimele teste, verificări și reglaje, astfel încât utilajul să funcționeze în condiții de eficiență maximă. În această etapă se utilizează diverse scule și dispozitive de mână (mașini de găurit, înfiletat, tăiat etc.) precum și diverse aparate de măsură, testere și termometre. Toate acestea sunt transportate la locul instalării cu mijloace de transport specializate.
B.16	<p>B.6, respectiv se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura acestui control</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Societatea AAGES Headinvest S.R.L. deține un procent de 54,99% din acțiunile Emitentului, dar niciunul dintre acionarii care au dețineri individuale la AAGES Headinvest S.R.L. nu deține, direct și/sau indirect, mai mult de 33% din drepturile de vot în cadrul Emitentului.
B.24	<p>O declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Conducerea Emitentului declară că nu au intervenit modificări semnificative ale poziției financiare consolidate sau ale poziției comerciale ulterior perioadei de raportare care s-a încheiat la 31 decembrie 2016, pentru care au fost publicate situații financiare consolidate auditate

Secțiunea C – Valori mobiliare

C.1	<p>Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 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 S.A. ➢ Simbolul de tranzacționare a Acțiunilor: AAG ➢ Codul ISIN: ROAAGEACNOR7
C.2	<p>Moneda în care s-a făcut emisiunea</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Emisiunea s-a realizat în LEI
C.3	<p>Numărul de acțiuni emise și vărsate integral și numărul de acțiuni emise, dar nevărsate integral. Valoarea nominală pe acțiune sau faptul că acțiunile nu au valoare nominală</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Numărul total al acțiunilor Emitentului: 10.000.000 de acțiuni ➢ Numărul de acțiuni emise și vărsate integral: 10.000.000 de acțiuni ➢ Valoarea nominală: 0,2 lei/acțiune
C.4	<p>Descrierea drepturilor conexe valorilor mobiliare</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 preferențială ➢ Dreptul la alocare de acțiuni cu titlu gratuit

Cerința de publicitate																				
	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Dreptul de a se retrage din societate în situațiile expres prevăzute de lege ➤ Dreptul de a solicita auditorilor emiterea unor rapoarte suplimentare 																			
C.5	Descrierea tuturor restricțiilor impuse asupra liberei transferabilității a valorilor mobiliare <ul style="list-style-type: none"> ➤ Nu este cazul 																			
C.6	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 <ul style="list-style-type: none"> ➤ Prospectul are ca obiect derularea unei oferte publice inițiale secundare de vânzare a unui pachet de 15,00% din capitalul social al Emitentului, respectiv un număr total 1.500.000 de acțiuni ➤ Acțiunile urmează a fi tranzacționate la Bursa de Valori București 																			
C.7	O descriere a politicii de distribuire a dividendelor <ul style="list-style-type: none"> ➤ Emitentul derulează o politică de remunerare anuală a acționarilor ➤ Sumele distribuite ca dividende acționarilor societății în perioada 2014-2016 sunt prezentate mai jos: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>Anul calendaristic</th><th>Profit brut aferent anului anterior (LEI)</th><th>Valoare brută dividende distribuite (LEI)</th><th>Dividend brut / acțiune sau parte socială (LEI/acțiune sau parte socială)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2014</td><td>697.650</td><td>1.754.837</td><td>38,15</td></tr> <tr> <td>2015</td><td>3.001.409</td><td>1.434.384</td><td>31,18</td></tr> <tr> <td>2016</td><td>5.303.803</td><td>3.253.277</td><td>0,33</td></tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Politica de remunerare a acționarilor se va păstra și ulterior admiterii valorilor mobiliare ale Emitentului la tranzacționare 				Anul calendaristic	Profit brut aferent anului anterior (LEI)	Valoare brută dividende distribuite (LEI)	Dividend brut / acțiune sau parte socială (LEI/acțiune sau parte socială)	2014	697.650	1.754.837	38,15	2015	3.001.409	1.434.384	31,18	2016	5.303.803	3.253.277	0,33
Anul calendaristic	Profit brut aferent anului anterior (LEI)	Valoare brută dividende distribuite (LEI)	Dividend brut / acțiune sau parte socială (LEI/acțiune sau parte socială)																	
2014	697.650	1.754.837	38,15																	
2015	3.001.409	1.434.384	31,18																	
2016	5.303.803	3.253.277	0,33																	
C.11	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză <ul style="list-style-type: none"> ➤ Valorile mobiliare vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare pe piață reglementată la vedere administrativă de Bursa de Valori București, secțiunea Standard 																			
Secțiunea D - Riscuri																				
D.1	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice emitentului sau sectorului său de activitate <ul style="list-style-type: none"> ➤ 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. Principaliii factori de risc sunt: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Riscul de piață de frontieră ✓ Riscul economic și riscul finanțier ✓ Riscul modificării legislației fiscale ✓ Riscul de instabilitate politică ✓ Riscul piețelor de desfacere ✓ Riscul legat de concurență ✓ Riscul de insolvență 																			

Cerința de publicitate	
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Riscul aferent forței de muncă ✓ Riscuri operaționale ✓ Riscul dat de sezonalitate ✓ Riscul de piată de capital
D.3	<p>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Volatilitatea prețului de tranzacționare ➤ Educația financiară insuficientă a populației
Secțiunea E – Oferta	
E.1	<p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Valoarea totală a Ofertei este cuprinsă între 4.725.000 lei și 5.850.000, în funcție de intervalul de preț stabilit în cadrul Ofertei. ➤ Totalul comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor plătibile de către acționarii vânzători în cadrul Ofertei sunt estimate la nivelul de 58.500 lei, presupunând că toate acțiunile oferite deținute de fiecare acționar care vinde în cadrul Ofertei vor fi vândute la Prețul maxim de Ofertă. ➤ Veniturile nete totale obținute de acționarii vânzători în cadrul Ofertei ulterior deducerii comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor ocasionate de derularea Ofertei vor fi de 5.791.500 lei, presupunând că toate acțiunile oferite deținute de fiecare acționar care vinde în cadrul Ofertei vor fi vândute la Prețul maxim de Ofertă.
E.2a	<p>Motivele ofertei, utilizarea și valoarea netă estimată a fondurilor obținute</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Scopul Ofertei inițiată de Ofertanți îl reprezintă admiterea acțiunilor emise de societatea AAGES S.A. pe piață reglementată la vedere administrativă de Bursa de Valori București. ➤ Vânzarea în cadrul Ofertei se va efectua de către o parte a acționarilor existenți
E.2b	<p>Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea unui riscuri</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Nu este cazul
E.3	<p>O descriere a condițiilor ofertei</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Tipul Ofertei: Ofertă publică inițială secundară de vânzare de acțiuni ale Emitentului cu număr fix de acțiuni oferite ➤ Acțiunile oferite: 1.500.000 de acțiuni, reprezentând 15,00% din capitalul social al Emitentului ➤ Deținătorii acțiunilor puse în vânzare: <ul style="list-style-type: none"> • Tamas Andrei, deținător a 313.000 acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 255.440 de acțiuni ale Emitentului • Ordog Mihaly, deținător a 180.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 146.899 de acțiuni ale Emitentului • Kelemen Gyorgy, deținător a 255.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 208.107 acțiuni ale Emitentului • Gorog Istvan, deținător a 90.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 73.449 de acțiuni ale Emitentului • Seulean Dumitru, deținător a 180.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 146.899 de acțiuni ale Emitentului • Doki Janos Tibor, deținător a 305.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 248.912 acțiuni ale Emitentului • Oprea Simion, deținător a 180.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 146.899 de acțiuni ale Emitentului • Simon Jozsef, deținător a 90.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 73.449 de acțiuni ale Emitentului

Cerință de publicitate

Cerință de publicitate	
	<p>de acțiuni ale Emitentului</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Horvath Laszlo, deținător a 245.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 199.946 de acțiuni ale Emitentului. ➢ Prețul de subscriere: între <u>3,15</u> și <u>3,90</u> lei / acțiune, pasul de preț fiind de 0,01 lei ➢ Perioada de derulare a Ofertei: <u>08.06.2017 - 21.06.2017</u>, pe parcursul a 10 (zece) zile lucrătoare ➢ Interval orar de subscriere: 9.00 – 16.00 zilnic, în zilele lucrătoare, la sediile autorizate ale Intermediarului și ale Participanților eligibili ➢ Încheierea cu succes a Ofertei: Oferta va fi considerată finalizată cu succes în cazul în care, la data închiderii sale, au fost subscrise în mod valabil minim 50% din acțiunile oferite în cadrul Ofertei. În cazul în care Oferta este finalizată fără succes, respectiv procentul de subscriere în cadrul Ofertei este mai mic de 50%, investitorilor le vor fi returnate sumele plătite pentru acțiunile oferite subscrise în termen de maximum 5 (cinci) zile lucrătoare de la data închiderii Ofertei <p>Alocarea în cadrul ofertei: În cazul în care Oferta este subscrisă în proporție de 100% sau mai puțin, iar volumul total al subscrigerilor în Ofertă depășește nivelul minim pentru încheierea cu succes a acesteia, tuturor investitorilor care au subscris la un preț mai mare sau egal decât Prețul de Ofertă stabilit, separat pentru fiecare ordin în parte.</p> <p>Dacă Oferta este suprasubscrisă, alocarea pe partea de cumpărare se va realiza conform principiului pro-rata, prin utilizarea algoritmului Bursei de Valori București și numai pentru acele ordine aferente unor subscreri realizate la un preț mai mare sau egal decât Prețul de Ofertă stabilit, separat pentru fiecare ordin în parte.</p> <p>În cazul în care Oferta este subscrisă mai puțin de 100% și îndeplinește condiția de success, de subscrere a minim 50% din acțiunile oferite, stabilirea cantității de acțiuni vândute de fiecare vânzător în cadrul Ofertei se va realiza de Intermediar, pe baza principiului pro-rata.</p> <p>Investitorii care efectuează subscrieri la un preț mai mic decât Prețul de Ofertă nu vor primi alocări, iar toate subscrerile realizate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă vor fi executate automat la Prețul de Ofertă.</p> <p>Diferențele de sume, rezultate în urma revocării ordinelor, suprasubscrerii sau datorate diferenței dintre Prețul de Ofertă și Prețul de Subscriere vor fi restituite investitorului în cauză, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.</p>
E.4	<p>O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Intermediarul declară faptul că nu are niciun interes, inclusiv conflictual, care ar putea influența semnificativ Oferta, cu excepția celor legate de îndeplinirea contractului încheiat cu Emitentul pentru Oferta de vânzare descrisă în prezentul document. ➢ Indermediarul va putea acționa în cadrul obișnuit al activităților proprii și să ofere diverse servicii de consultanță financiară sau servicii comerciale Emitentului sau altor companii sau altor clienți care pot avea interese contradictorii cu cele ale Emitentului, ale societăților sale afiliate sau activele acestuia sau cu privire la listarea acțiunilor Emitentului la orice bursă. ➢ Emitentul declară faptul că nu are interese conflictuale sau de altă natură care ar putea influența Oferta.
E.5	<p>Numele persoanei sau denumirea entității care oferă spre vânzare valoarea mobiliară.</p> <p>Contracte de restricționare: identificarea părților implicate; durata perioadei de restricționare</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Persoanele care vor pune la vânzare acțiuni în cadrul Ofertei sunt: Tamas Andrei, Ordog Mihaly, Kelemen Gyorgy, Gorog Istvan, Șeulean Dumitru, Doki Janos Tibor, Oprea Simion, Simon Jozsef și Horvath Laszlo. Deținerile acestora nu sunt restricționate de nicio prevedere a Actului Constitutiv sau a altor contracte sau documente în vigoare ➢ Referitor la acționarii persoane juridice ale Emitentului există următoarele angajamente de a nu

Cerința de publicitate	
	<p>înstrăina valorile mobiliare ale Emitentului:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Systec Finance GmbH & Co. (deținătoare a 5,00% din capitalul social) nu va înstrăina deținerile pe care le are mai devreme de luna noiembrie 2018 ✓ Societatea RCC Consult SRL (deținătoare a unui procent de 4,00% din capitalul social) nu va înstrăina deținerile pe care le are în cadrul AAGES S.A. mai devreme de data de 16 decembrie 2017
E.6	<p>Cuantumul și procentajul diluării determinate direct de ofertă. În cazul unei oferte de subscrisie adresate acționarilor existenți, cuantumul și procentajul diluării imediate care ar avea loc în cazul nesubscririi la noua ofertă</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Nu este cazul
E.7	<p>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către emitent sau ofertant</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ Nu este cazul

5. Factori de risc

Orice proiect de investiții implică riscuri. Investitorii trebuie să analizeze cu atenție impactul potențial pe care îl pot cauza factorii 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.

De asemenea, este de subliniat faptul că riscurile descrise în prezentul paragraf sunt cele mai semnificative riscuri de care Emitentul are cunoștință în prezent, nefiind exclusă apariția în viitor a unor 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 asupra activităților derulate.

Prin urmare, investitorii sunt avertizați asupra faptului că o decizie de investire în acțiunile **Emitentului** ar trebui să fie luată în urma unei evaluări adecvate a riscurilor implicate și a celorlalte informații referitoare la **Emitent**, cuprinse sau nu în acest document.

Riscurile specifice activității **Emitentului** la data întocmirii **Prospectului** sunt următoarele:

✓ **Riscul de piață economică**

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

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 de frontieră 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 de frontieră 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 piață 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 economic și riscul financiar**

Riscul economic exprimă volatilitatea rezultatelor din exploatare în raport cu variația volumului producției sau a cifrei de afaceri, cele două variabile care influențează evoluția acestuia fiind structura financiară a firmei și structura costurilor. Astfel, riscul economic depinde atât de variabilitatea cererii, cât și de variabilitatea prețului de vânzare pe piețele de desfacere și de stabilitatea costurilor de aprovisionare. În ceea ce privește riscul financiar la care este expusă societatea, acesta este unul redus, având în vedere faptul că societatea, respectiv grupul din care aceasta face parte, nu deține credite pe termen de exigibilitate de peste 1 an.

✓ **Riscul modificării 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 investitorii 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 expoziți pe viitor unor cote majorate de impozite sau unor impozite noi (suplimentare) care nu puteau fi prevazute sau estimate la data elaborării ~~prospectului~~ ~~prospectului~~ Prospect.

✓ **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 piețelor de desfacere**

Piața instalațiilor de încălzire industrială este influențată de evoluția globală a industriei constructoare de mașini și metalurgice. Având în vedere că partenerii comerciali și clienții societății AAGES S.A. sunt în principal firme europene, evoluția economică a regiunii are impact direct asupra vânzărilor pe această piață.

✓ **Riscul legat de concurență**

Emitentul apreciază că, în prezent, există un risc redus de concurență pe piața de desfacere din România și un risc mediu pe piețele de desfacere externe. În prezent, Emitentul are o poziție solidă pe piața din România, iar în ceea ce privește vânzările la export, acestea reprezintă 70% din totalul vânzărilor societății.

✓ **Riscul de insolvență**

Având în vedere că nivelul gradului de îndatorare al **Emitentului** este unul redus, riscul de insolvență a afacerii cel puțin pe termen scurt și mediu este nesemnificativ.

✓ **Riscul privind forța de muncă**

Datorită specificului de a realiza produse de înaltă performanță tehnică, sistemul de învățământ, prin calitatea pregătirii absolvenților, influențează evoluția societății prin accesul relativ limitat la forța de muncă calificată. De asemenea, **Emitentul** anticipatează o creștere pe termen mediu și lung a costurilor cu forța de muncă, atât în ceea ce privește așteptările angajaților (sau ale potențialilor angajați), precum și ca urmare a tendinței generale de creștere a salariilor în toate domeniile economice, generând costuri suplimentare pentru societate.

✓ **Riscuri operaționale**

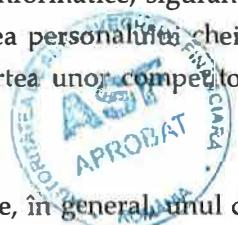
Rezultatele **Emitentului** pot fi influențate de riscuri operaționale specifice activității sale, legate de funcționarea sub parametri sau întreruperea funcționării sistemelor informaticice, siguranța datelor și a informațiilor stocate, dependența de tehnologii noi, pierderea personalului cheie, dificultăți în introducerea de produse noi, creșterea concurenței din partea unor competitori locali sau externi, inclusiv riscul de eroare sau fraudă.

✓ **Riscul dat de sezonialitate**

Procesul de proiectare și de realizare a instalațiilor și echipamentelor este, în general, unul de lungă durată și poate ajunge chiar și până la 12 luni calendaristice, perioadă în care societatea este nevoită să susțină cheltuielile operaționale (aprovisionare, salarii, servicii conexe, energie consumată în procesul de producție etc.), cu impact semnificativ în rezultatele financiare. Prin urmare, investitorii trebuie să analizeze rezultatele anuale obținute de societate și prezентate în acest **Prospect**, precum și trendul pieței, luând în considerare acest factor determinant pentru activitatea **Emitentului**.

✓ **Riscul pieței de capital**

Investițiile în acțiuni prezintă un grad de risc mai ridicat comparativ cu alte metode și instrumente de investiții sau economisire disponibile pe piețele financiare. Prin urmare, investiția în acțiuni pe piața de capital trebuie temeinic fundamentată, pe lângă factorul de incertitudine trebuind luați în considerare și factori precum volatilitatea pieței de capital din România, lichiditatea scăzută și educația financiară neadecvată a populației. Prin urmare, prețul de piață al acțiunilor este, în general, instabil și poate suferi scăderi brusă și semnificative. Volatilitatea cotațiilor poate fi influențată de o varietate de factori, inclusiv de





diferențele dintre rezultatele anunțate de companie și prognozele proprii sau cele realizate de analiști, de contracte importante, fuziuni, achiziții și parteneriate strategice implicând compania sau competitorii acesteia, de fluctuațiile situației financiare și rezultatelor operaționale ale companiei, factori legați de evoluția generală a industriei în care activează **Emitentul** și condițiile economice generale, precum și de instabilitatea generală a prețului acțiunilor pe piețele pe care acțiunile sunt cotate sau pe piețele internaționale.

6. Persoanele responsabile

Informațiile cuprinse în prezentul **Prospect** au fost furnizate de **Emitent** sau provin din surse publice. Persoanele responsabile din partea **Emitentului** care au furnizat informații în vederea întocmirii **Prospectului** sunt:

- Dl. Gabor Jozsef MOLNAR – Director General
- D-na. Etelka MOLNAR – Economist

Acest **Prospect** de admitere la tranzactionare a fost elaborat, pe baza informațiilor furnizate de către **Emitent**, Societății Inițiatore (S.S.I.F. Goldring S.A.), companie cu sediul în Tîrgu 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.

Persoanele responsabile din partea **Intermediarului**:

- Dl. Virgil Adrian ZAHAN – Director General



7. Informații despre emitent

AAGES S.A. este o societate cu capital privat integral românesc care își desfășoară activitatea în domeniul proiectării și fabricației instalațiilor și echipamentelor pentru încălzirea prin inducție a metalelor la topire, deformare la cald, călire superficială și la alte procese tehnologice, dedicate în principal industriei constructoare de mașini și industriei metalurgice.

Mai concret, pe lângă liniile de fabricație a instalațiilor și echipamentelor specifice, societatea oferă servicii complete privind identificarea soluțiilor tehnologice de încălzire adecvate clienților, determinarea parametrilor principali pentru realizarea echipamentelor în conformitate cu cerințele clientului, precum și a specificațiilor tehnice necesare.

Instalații și echipamente de călire prin inducție

Încălzirea prin inducție este un proces dintre cele mai eficiente din punct de vedere energetic, folosit pentru tratamente termice de suprafață cu rată de productivitate ridicată și cu control în timp real al procesului. Oferim instalații de călire și revenire pentru lanțuri, mașini de călire orizontale pentru țevi și bare și alte aplicații personalizate solicitate de clienți.

Încălzire în masă pentru prelucrarea metalelor

Încălzirea în masă a metalelor în vederea prelucrării implică utilizarea unor instalații complexe. Manipularea de către utilizatorii a acestor instalații se poate face manual sau prin linii automatizate cu manipularea robotizată a pieselor.

Soluțiile noastre tehnice asigură controlul integral al proceselor, eficiența energetică și încălzirea rapidă cu o distribuție uniformă a temperaturii. Oferim echipamente și instalații de încălzire a calupurilor, barelor, capetelor de bare, a țevilor și benzilor.

Instalații de topire prin inducție

Topirea oțelului, a fierului și a metalelor neferoase este unul dintre procesele cele mai costisitoare din punct de vedere al consumului de energie.

Prin urmare, unul dintre obiective este reducerea la un nivel optim al consumului de energie, iar pentru aceasta putem oferi cupoare de topire prin inducție, instalații de topire în cupoare cu înclinare și de push-out și cupoare de capacitați mici pentru laboratoare și sesiuni de cercetare. Nivelurile radiațiilor electromagnetice și de zgomot emise sunt scăzute.

Subansamble "la cheie" pentru aplicații

Oferim convertizoare cu tranzistori, precum și o gamă variată de piese de schimb pentru instalații existente în funcție de cerințele clientilor, pe bază de desene sau piese de referință.

Putem livra inductori pentru instalații de forjare și pentru cupoare de topire și transformatoare de potrivire, în cazul în care sunt disponibile specificații.

A sigurăm recondiționarea instalațiilor vechi prin înlocuirea unităților deteriorate sau învechite cu scopul sporirii performanței globale printr-un efort finanțiar rezonabil.



AAGES S.A. oferă echipamente și instalații de încălzire prin inducție standard, dar, în același timp, în colaborare cu specialiștii clientilor, este dispusă să identifice cele mai bune soluții pentru proiectele dedicate ale partenerilor de afaceri.

În calitate de furnizor general, AAGES S.A. produce majoritatea echipamentelor și subansamblelor care constituie furnitura stabilită prin contract și achiziționează acele subansamble care sunt necesare pentru aplicația dată. Totuși, există unele produse fabricate de firme de specialitate, cum ar fi de exemplu transformatoarele de alimentare, de putere și echipamentele de răcire tip turn de evaporare sau schimbătoare de căldură tip apă/aer cu ventilație forțată, care se includ în furnitură ca atare.



Folosind acest mod de abordare integrată, poziția AAGES S.A. pe piața echipamentelor de încălzire prin inducție este una foarte bună, fiind avantajată față de concurență, fie prin abordarea integrală a cererii, fie prin costuri de producție mai reduse în cazul soluțiilor identice din punct de vedere tehnic.

Întrucât majoritatea produselor realizate de AAGES S.A. sunt fabricate pe baza unor specificații tehnice individuale stabilite pentru aplicația în cauză, stabilirea unor contacte precise cu personalul tehnic al clientului este foarte importantă, încă din momentul întocmirii cererii de ofertă. Pe baza discuțiilor purtate cu reprezentanții clientului, se stabilește tema tehnică care conține parametrii principali ai aplicației care urmează să fie oferită și apoi realizată. Prin această metodă se asigură identificarea unor soluții optime pentru fiecare aplicație în parte, punând în valoare în același timp și experiența vastă acumulată în urma realizării unor lucrări similare.

Atât punerea în funcțiune a instalațiilor, cât și service-ul în perioada de garanție și post-garanție sunt asigurate permanent de o echipă de ingineri înalt calificată și dinamică.

Activitatea efectivă de producție a societății se desfășoară în atelierele și birourile din cele patru hale industriale deținute de societate, pe o suprafață de producție de 3.300 m² în localitatea Sângelariu de Mureș, județul Mureș.

7.1 Scurt istoric al emitentului

Societatea AAGES S.A. a fost înființată în anul 1990 de un grup de ingineri tineri și entuziaști de la Institutul de Cercetări Electrotehnice (ICPE) București, filiala Târgu Mureș, obiectivul acestora fiind implementarea în industria autohtonă a generatoarelor statice de medie frecvență, dedicate aplicațiilor de încălzire prin inducție a metalelor.

Gabor Jozsef MOLNAR – Director General AAGES S.A.:

„Am pornit împreună în 1984 – 1985. În 1990 când am înființat firma deja a fost o echipă care venea din acele vremuri foarte grele în care oamenii vroiau să facă ceva. Noi munceam în anii '80 pentru că ne plăcea. Eram pe cont propriu, eram un grup de cercetători, aveam temele noastre și vroiam să rezulte ceva palpabil după munca noastră, de aceea au rămas în acest grup doar acei oameni care aveau o viziune similară. În anii '80 am făcut prototipuri, am propus la vremea aceea la Electromureș ca să fabrice acele prototipuri”, își amintește Molnár Gábor, directorul general al companiei.

(Articol publicat în Transilvania Business, 16 iunie 2015, autor Ligia Voro, <http://www.transilvaniabusiness.ro>)

De atunci, firma și-a rafinat în permanență oferta dedicată partenerilor săi, mai ales că, datorită restrângerii treptate a pieței interne prin dispariția clienților autohtoni, AAGES S.A. și-a internaționalizat piața de desfacere.



La început AAGES S.A. s-a bazat pe experiența anilor '80, acumulați în cadrul Institutului de Cercetare, pe colaborare cu clienții cu care s-au dezvoltat relații de parteneriat, pe capacitatea de a învăța, pe spiritul de inovare și creativitatea colectivului și pe dorința de a realiza produse bune.

S-a urmărit în principal ca produsele să fie utile clienților iar calitatea să fie caracteristica lor de bază. Obiectivul permanent a fost ca instalațiile livrate să fie dezvoltate în conformitate cu cerințele clienților, iar raportul de performanță / preț ale acestora să fie optim.

La începutul anilor '90 AAGES S.A. a dezvoltat seria convertizoarelor de medie frecvență realizate cu tranzistoare de putere, care ulterior au fost îmbunătățite și integrate în aplicații specifice, vânzările din aceste produse fiind de peste 1000 de unități.

Parteneriatul de la începutul anilor 2000 cu firme tradiționale în domeniul fabricației echipamentelor de încălzire prin inducție din Germania, precum și implementarea în anul 2003 și menținerea în prezent a unui sistem de management al calității ISO 9001:2000 certificat de TÜV Rheinland, a permis dezvoltarea și realizarea produselor eficiente, fiabile, ergonomice și prietenoase cu mediul înconjurător.

În prezent, societatea AAGES S.A. este cunoscută ca o societate de top în România și în Europa Centrală și de Est în domeniul tehnologiei de încălzire prin inducție, fiind prezentă pe piață direct sau prin intermediul partenerilor săi în 26 de țări din cele cinci continente. Societății i-au fost conferite în anul 2015 de către Consiliul Național al Întreprinderilor Private Mici și Mijlocii din România trei distincții, astfel: locul doi la capitolele productivitate și cifra de afaceri la categoria întreprinderi mijlocii și locul trei după profitul brut la aceeași categorie de întreprinderi, în clasamentul național pe domeniul de activitate (Cod CAEN 2711) (vezi Anexa nr. 8 la Prospect).

Ca urmare a instituirii unei politici de creștere sustenabilă în cei 26 de ani de existență a societății, în prezent AAGES S.A. are capacitate intelectuale și materiale menite să răspundă prompt la livrarea instalațiilor de cea mai înaltă performanță tehnică conform unor cerințe variate de aplicații.

Având la bază vechime și experiență considerabilă, AAGES S.A. investește în viitor prin proiectarea și dezvoltarea echipamentelor High Tech, crearea unei baze materiale de producție moderne și bine dotate și, nu în ultimul rând, în formarea unui colectiv de muncă profesional bine pregătit, motivat și dinamic. În acest fel AAGES S.A. poate să se mândrească cu imaginea unui producător serios și partener de afaceri demn de încredere.

Unul dintre cele mai importante secții din cadrul AAGES S.A. este proiectarea. În prezent, compania are 14 proiectanți preocupați să ofere produse noi, fiabile, eficiente și cu un grad ridicat de automatizare, pe de o parte, și să ofere front de lucru pentru atelierele de producție.

Începând din anul 2000, produsele societății sunt vândute și pe piața externă, în principal în țările aparținând spațiului UE, iar în prezent peste 70% din cifra de afaceri se realizează din produse vândute la export.





Instalațiile și echipamentele au un caracter complex, cu un grad înalt de finisare. În ele se regăsesc segmente de electronică de putere, microelectronică, acționări și software, mecanică, electrotermie și termotehnică, construcții industriale.

7.2 Cadrul legal de înființare și funcționare

AAGES S.A. este o societate cu capital privat integral românesc înființată conform Legii societăților. Societatea 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.

Societatea funcționează ca persoană juridică de drept privat, societate pe acțiuni, având certificat de înmatriculare înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului al județului Mureș sub numărul J26/577/1991. În ceea ce privește înregistrarea la autoritatea fiscală, societatea a fost înregistrată la Direcția Generală a Finanțelor Publice Mureș având codul fiscal RO1196550.

Conform Actului Constitutiv actualizat, durata de funcționare a societății este de 99 de ani, cu începere de la data înregistrării actului său de înființare la Oficiul Registrului Comerțului.

7.3 Activitatea de producție

Având ca și specific activitatea de producție, în cadrul secțiilor productive și a birourilor administrative ale societății se desfășoară următoarele activități specifice:

- ✓ Administrarea societății
- ✓ Activități de proiectare electrică, electronică software și mecanică ale instalațiilor de încălzire prin inducție
- ✓ Fabricarea principalelor subansamble ale diferitelor tipuri de instalații de încălzire prin inducție.



Produsele realizate se caracterizează printr-o mare diversitate. Fiecare lucrare are ca început identificarea precisă, în cel mai mic detaliu, a nevoilor clientului, stabilirea parametrilor tehnici în funcție de acestea, pentru ca ulterior să se întocmească documentația tehnică.

Fiecare produs realizat este diferit, caracteristicile tehnice fiind stabilite de comun acord cu partenerul comercial. Acest mod de lucru conduce, în primul rând, la apropierea față de clienți și fidelizarea acestora, precum și la asigurarea unei competitivități ridicate pe piață. Prin urmare, societatea nu are definit flux tehnologic în adevăratul sens al cuvântului, iar pentru fiecare produs lansat în producție sunt stabilite în prealabil, în etapa de definire a specificațiilor tehnice, toate etapele necesare a fi parcurse și fazele de execuție specifice produsului.

Totuși, ca și etape standard definite în cadrul procedurilor de lucru privind realizarea produselor finite, pot fi identificate următoarele etape:

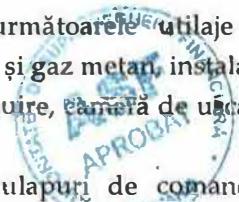
✓ Proiectare tehnologică și proiectare electrică

În fazele de proiectare este necesară utilizarea de active necorporale, respectiv a unor software-uri specializate în proiectare de înaltă calitate, cu suportul cărora să se poată realiza proiecte eficiente și să se optimizeze atât procesul de producție a instalației, cât și procesul de producție al clientului, prin obținerea în final a unui produs dedicat nevoilor acestuia.

✓ Realizarea fizică a produsului

Datorită complexității instalațiilor produse, diversitatea spațiilor de producție, ale utilajelor și echipamentelor necesare este una deosebită. În etapa de realizare fizică a instalațiilor se disting următoarele activități :

- **Confecții metalice** – Se realizează structura instalațiilor ca rame, socluri, rezervoare și panouri. Utilajele și echipamentele necesare pentru realizarea confecțiilor metalice sunt: mașini de debitat, foarfece-ghilotină hidraulice, prese de îndoit tablă, abcante hidraulice, aparate de sudură, polizoare etc.
- **Prelucrări mecanice** - Se realizează execuția reperelor pentru mecanisme în mișcare și de mecanică fină, fiind necesare echipamente precum: strunguri universale, mașini universale de frezat, mașini de rectificat cilindrice, polizoare etc.
- **Lăcătușerie și montaj** - În această etapă se asamblează părțile componente ale instalațiilor, dotările necesare fiind: seturi de scule de lăcătușerie, scule electrice de mâna (polizoare unghiulare, mașini de găurit, mașini de înșurubat), mașini de găurit cu coloană, mașini de găurit cu talpă magnetică, bancuri de lăcătușerie etc.
- **Confecționare inductoare** - În această fază se utilizează următoarele utilaje și echipamente: mașină de bobinat țevi, posturi de sudură cu oxigen și gaz metan, instalații de sablare (cabină de sablare cu compresor cu surub, bazin de lăcuire, cameră de ușcare termostatată, scule de mâna electrice etc.)
- **Lucrări electrice și electronice** – Presupun execuția unor dulăpuri de comandă, contrapanouri, echipate cu aparataj electric, circuite pentru comandă motoarelor electrice, realizarea unor plăci electronice specifice, dotările necesare în această etapă fiind scule de mâna și diverse dipozitive specifice acestor lucrări.



✓ Verificarea și testarea produsului

Cuprinde operațiile și lucrările necesare controlului calității produselor realizate pe faze de execuție, precum și verificarea și testarea produsului final. Dotările necesare acestei etape sunt: aparate de măsură electrice, mecanice, hidraulice, pneumatiche și termice diverse.

✓ Punerea în funcțiune

Reprezintă faza în care echipamentele produse sunt transportate la client, unde are loc montajul, se efectuează ultimele teste, verificări și reglaje, astfel încât utilajul să funcționeze în condiții de eficiență maximă. În această etapă se utilizează diverse scule și dispozitive de mâna (mașini de găurit, înfiletat, tăiat etc.) precum și diverse aparate de măsură, testere și termometre. Toate acestea sunt transportate la locul instalării cu mijloace de transport specializate.

7.3.1 Domeniul principal de activitate

Conform Actului Constitutiv, domeniul principal de activitate este fabricarea motoarelor, generatoarelor și transformatoarelor electrice, definit conform CAEN 2711.

7.3.2 Activități conexe

Activitățile conexe menționate în Actul Constitutiv actualizat sunt definite conform următoarelor coduri CAEN:

- 2561 Tratarea și acoperirea metalelor
- 2611 Fabricarea subansamblelor electronice(module)
- 2712 Fabricarea aparatelor de distribuție și control a electricității
- 2733 Fabricarea dispozitivelor de conexiune pentru fire și cabluri electrice și electronice
- 2740 Fabricarea de echipamente electrice de iluminat
- 2790 Fabricarea altor echipamente electrice
- 2821 Fabricarea cupoarelor, furnalelor și arzătoarelor
- 2891 Fabricarea utilajelor pentru metalurgie
- 3312 Repararea mașinilor
- 3313 Repararea echipamentelor electronice și optice
- 3314 Repararea echipamentelor electrice
- 3320 Instalarea mașinilor și echipamentelor industriale
- 4511 Comerț cu autoturisme și autovehicule ușoare(sub 3,5 tone)
- 4519 Comerț cu alte autovehicule
- 4531 Comerț cu ridicata de piese și accesorii pentru autovehicule
- 4532 Comerț cu amănuntul de piese și accesorii pentru autovehicule
- 4643 Comerț cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodăresc, al aparatelor de radio și televizoarelor
- 4647 Comerț cu ridicata al mobilei, covoarelor și al articolelor de iluminat
- 4648 Comerț cu ridicata al ceasurilor și bijuteriilor
- 4649 Comerț cu ridicata al altor bunurilor de uz gospodăresc
- 4652 Comerț cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații
- 4669 Comerț cu ridicata al altor mașini și echipamente
- 4671 Comerț cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate
- 4672 Comerț cu ridicata al metalelor și minereurilor metalice
- 4673 Comerț cu ridicata al materialului lemnos și al materialelor de construcții și echipamentelor sanitare
- 4690 Comerț cu ridicata nespecializat
- 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

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

4941 Transporturi rutiere de mărfuri

4942 Servicii de mutare

6820 Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate

7111 Activități de arhitectură

7112 Activități de inginerie și consultanță tehnică legate de acestea

7120 Activități de testare și analize tehnice

7211 Cercetare –dezvoltare în biotehnologie

7219 Cercetare- dezvoltare în alte științe naturale și inginerie

7220 Cercetare –dezvoltare în științe sociale și umaniste

7490 Alte activități profesionale, științifice și tehnice n.c.a.

7711 Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare

7739 Activități de închiriere și leasing cu alte mașini, echipamente și bunuri tangibile

9521 Repararea aparatelor electronice de uz casnic

9522 Repararea dispozitivelor de uz gospodăresc și a echipamentelor pentru casă și grădină



7.3.3 Principalele produse comercializate și servicii oferite

Realizate pe baza concepțiilor și proiectelor proprii, cu experiență în domeniu de peste 25 ani, societatea AAGES S.A. oferă pe piață instalațiilor de încălzire industrială următorul portofoliu de produse și servicii:

✓ **Sisteme complete de încălzire prin inducție pentru diferite aplicații:**

• **Călire și revenire**

- Instalații de călire verticale tip VHM
- Instalații de călire orizontale tip HHM
- Instalații de călire țevi, bare și lanțuri
- **Încălzire în masă a diferitelor metale în vederea prelucrării la cald**
 - Instalații de încălzire calupuri pentru forjare și presare
 - Instalații de încălzire bare pentru forjare suruburi și alte organe de mașini
 - Instalații de încălzire calupuri și bare neferoase pentru extrudare
 - Instalații de încălzire capete de bare pentru forjare
 - Instalații de încălzire țevi pentru calibrare

- **Topire**
 - Instalații de topire metale feroase în cupoare basculante cu creuzet stampat
 - Instalații de topire cupru și aliaje de cupru în cupoare basculante sau push-out în creuzet de grafit
 - Instalații de topire aliaje de aluminiu
 - Instalații de menținere metale neferoase în cupoare cu canal
 - Instalații de topire de laborator și cercetare
- **Aplicații speciale**
 - Îmbinare prin fretare
 - Brazare
- ✓ **Componete și piese de schimb pentru sisteme de încălzire prin inducție**
 - Convertizoare de medie frecvență, realizate cu tranzistoare de putere, în domeniul de frecvență de 40 Hz până la 250 kHz și de putere de 10 kW până la 3 MW
 - Echipamente de răcire dedicate instalațiilor de încălzire prin inducție
 - Inductoare de călire, forjare și topire
 - Transformatoare de medie frecvență
 - Transformatoare de călire
 - Cabluri speciale de medie frecvență
 - Plăci electronice și piese de schimb specifice
- ✓ **Servicii de consultanță management de investiție, proiectare și realizare sisteme individuale de încălzire prin inducție**
 - Servicii "la cheie" pentru instalare și punere în funcțiune
 - Revizie, reparatie, și instruire personal operator
 - Service în perioada de garanție și post-garanție
 - Dezvoltarea tehnologiilor/procedurilor de călire prin inducție
 - Călirea unei game variate de repere cu caracter de prestare de serviciu



Analizând oferta de produse și servicii a societății AAGES S.A. se observă că sunt acoperite toate etapele necesare realizării unei lucrări complexe: de la propunerea soluțiilor, elaborarea proiectelor și până la punerea echipamentelor în funcțiune.

Produsele proiectate și fabricate de AAGES S.A. sunt utilizate în industria constructoare de mașini cu următoarele domenii principale de utilizare:

- ✓ Instalațiile de topire sunt utilizate în turnătorii de oțel, fontă, metale neferoase inclusiv metale prețioase.
- ✓ Instalațiile de încălzire în masă sunt folosite în ateliere de forjă și deformare la cald, care, împreună cu turnătoriile, constituie primele etape în procesul de fabricație a diferitelor tipuri de organe de mașini, componente ale echipamentelor industriale, produse pentru industria auto, căi ferate etc.

- ✓ Instalațiile de călire prin inducție sunt folosite pentru tratamentul termic al pieselor care, în timpul utilizării, sunt expuse frecării. Din această categorie fac parte majoritatea pieselor utilizate în industria auto, căi ferate, construcții de mecanisme și angrenaje.

Produsele AAGES S.A. sunt instalații care sunt necesare în liniile de fabricație în industria constructoare de mașini și în industria metalurgică, atât în cazul investițiilor noi cât și la modernizarea liniilor de fabricație existente, întrucât oferă soluții pentru reducerea consumurilor de energie și fac posibilă automatizarea proceselor de fabricație.

7.3.4 Planul de dezvoltare și activitățile de cercetare

Activitatea de cercetare și dezvoltare din cadrul societății are menirea de a susține în primul rând producția proprie prin elaborarea unor soluții tehnice și instalații noi, adaptate cerințelor formulate în cererile de oferte și în contractele curente, precum și în aplicațiile care implică procese legate de încălzirea prin inducție a metalelor.

Astfel, echipamentele și instalațiile fabricate de AAGES S.A. integrează atât componentele cele mai noi în domeniu, dar urmăresc și tendințele care implică automatizări complexe, robotică și IT.

Pe de altă parte, în colaborare cu universități și cu institute de cercetare, cum sunt Instituția Politehnica București și Institutul Național de Cercetare-Dezvoltare pentru Inginerie Electrică ICPE-CA București, AAGES S.A. participă la realizarea unor proiecte noi în domenii conexe activității proprii, de o importanță determinantă pentru activitatea ulterioară a societății.

Concret, societatea se bazează pe dezvoltarea de noi tehnologii ca urmare a implicării în două proiecte de cercetare determinante, astfel:

1. **Proiectul de cercetare coordonat de College of Engineering and Physical Sciences, School of Metallurgy and Materials, Birmingham, care are ca scop realizarea unei instalații experimentale pentru încercarea la oboseală a aliajelor pentru matrițe, ca soluție pentru înlocuirea procedeului tradițional de ungere a matrițelor cu vaseline grafitate.**

Aspectele centrale ale proiectului aflat în derulare vizează:

- reducerea masei mașinilor rezultând în creșterea performanțelor acestora, obținute în condițiile unui consum de combustibil cât mai redus, este un deziderat important în domeniul în care activează societatea, fapt pentru care fabricarea organelor de mașini din aliaje metalice ușoare a devenit o tendință generală;
- identificarea de soluții ecologice și mai curate pentru înlocuirea procedeului tradițional de ungere a matrițelor cu vaseline grafitate;
- proiectarea și execuția unei instalații complexe experimentale pentru testarea comportamentului termic a diferitelor aliaje din care ar urma să fie confectionate matrițele;
- o primă instalație pilot rezultată în urma activităților derulate în acest proiect, care realizează încălzirea prin inducție și răcirea pieselor în ciclu controlat, a fost executată și testată la sediul societății, fiind adevarată ceințelor coordonatorului proiectului.

2. Proiectul de cercetare privind realizarea unei instalații pentru obținerea prin levitație în atmosferă inertă a aliajelor bio-compatibile ușoare de înaltă puritate, care are ca scop realizarea unei instalații flexibile pentru topire și tratare termică în câmp de curenți de inducție a aliajelor ușoare, bio-compatibile, în condiții de puritate avansată, precum și realizarea de materiale pentru proteze care urmează a fi utilizate în medicină.

Principalele referințe ale acestui proiect sunt următoarele:

- AAGES S.A. este coordonator al proiectului și are ca și parteneri Universitatea Politehnică din București și Universitatea de Medicină și Farmacie din Tîrgu Mureș;
- tehnologia modernă propusă prin tema de proiect, prin care se asigură condițiile de obținere a aliajelor metalice este topirea în cuptor cu levitație într-o incintă cu atmosferă controlată (presiune gaz, vid) și inertă (argon);
- în cuptorul de topire în levitație care constituie obiectivul proiectului se pot topi circa 2 cm³ de aliaj ușor (densitate sub 5g/cm³), cu puterea de medie frecvență maximă de 15 kW, fără limită pentru valoarea temperaturii superioare, cu posibilitatea de topire în mediu gazos de argon, cu turnare directă în formă în același mediu precum cel în care are loc topirea;
- demonstrarea funcționalității și transferul la aplicant a rezultatelor se vor realiza în etapa finală a proiectului, cu participarea tuturor partenerilor;
- vizibilitatea proiectului va fi asigurată prin publicarea a minim 3 lucrări de cercetare științifică în reviste naționale și internaționale privind obținerea noilor materiale, caracterizarea și testarea acestora în condiții specifice (medii biologice și chimice), precum și prin prezentarea unei lucrări complexe la a 24-a Conferință Națională de Turnătorie, patronată de organizația profesională ATTR și organizarea unui workshop cu participarea partenerilor coordonatorului și a unor posibili beneficiari externi.

De asemenea, un alt proiect în care este angrenată societatea îl reprezintă participarea AAGES S.A. la un program internațional, unde, în colaborare cu INCDIE ICPE-CA București, se proiectează și se realizează surse de curent pentru electromagneți pentru acceleratorul de particule din Germania.

7.3.5 Certificări și autorizări

Parteneriatul încheiat încă din anul 2000, cu un producător tradițional de echipamente de încălzire prin inducție din Germania a impus adoptarea unei stări de spirit inovativ, standarde de înaltă calitate și o rezistență puternică într-o piață extrem de competitivă.

Toate acestea sunt demonstate printr-un sistem de management al calitatii ISO 9001 : 2000 certificat în anul 2003 de către TUV Rheinland, ca rezultat al faptului că produsele realizate de AAGES S.A. sunt eficiente, fiabile, de calitate, orientate către client și prietenoase față de mediul înconjurător.



7.4 Piețe și colaboratori

Piețele țintă ale AAGES S.A. sunt cele situate cu precădere în afara pieței interne, respectiv piețele din țările Uniunii Europene, cu accent pe jucătorii din piața din Germania și din țările vecine, dar și pe piața din Turcia.

Dezvoltarea firmei de la fondarea din anul 1991 până la situația din prezent, când peste 70% din producție este destinată exportului, a fost posibilă într-o măsură considerabilă datorită activității de marketing activ. În acest sens, cunoașterea și analiza pieței a fost și este una dintre activitățile de importanță majoră a managementului societății, fiind acordată o atenție deosebită nu numai situației existente, dar și a tendințelor pe plan mondial. Participarea la târguri și expoziții, la conferințe internaționale având ca specific activitatea AAGES S.A. oferă și informații curente și directe despre ofertele concurenților, despre interesul clienților potențiali și despre posibilele direcții de dezvoltare.

Concurența principală pentru produsele AAGES S.A. o reprezintă firmele de specialitate din străinătate, cum ar fi EMA-TEC GmbH, ITG Systec și IAS GmbH din Germania, EFD Induction din Franța, Inductotherm și Ajax Tocco din SUA. Majoritatea concurenților externi au o experiență de peste 30 – 40 de ani în domeniul lor de activitate și sunt bine cunoscuți pe piețele interne și internaționale.

În aceste condiții, pentru pătrunderea pe piețele externe și în special pe piața europeană, AAGES S.A. a identificat și colaborează cu parteneri comerciali cu activități similare și cu posibilități foarte bune de promovare și marketing. Astfel, în urma colaborării cu firme din Germania, precum ITG Induktionsanlagen GmbH Hirschhorn, IAS Induktion-Anlagen+Service GmbH Iserlohn, MARX GmbH Iserlohn, produsele AAGES S.A. au ajuns pe piețele din Uniunea Europeană, precum și pe piețele din Japonia, Mexic, Brazilia și SUA, pregătind terenul pentru vânzarea directă a produselor în țările respective.

Analiza SWOT asupra activității în ansamblu a societății, aduce în prim plan o serie de concluzii prezentate în cele ce urmează:



<ul style="list-style-type: none"> ▪ Puncte tari : - Experiență de 19 ani pe piața instalațiilor de încălzire prin inducție - Gama variată de produse și servicii - Calitatea produselor garantată de sisteme funcționale de management al calității - Existența relațiilor de parteneriat cu companii puternice din Germania, cu o bogată experiență în domeniu - Colectivul de specialiști care lucrează în cadrul societății cu o pregătire profesională de excepție, și cu o bogată experiență profesională - Seriozitatea, promptitudinea și precizia în executarea lucrărilor - Management asigurat de persoane competențe, cu un puternic atașament față de interesele companiei - Lipsa concurenței pe piața internă 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Puncte slabe: - Lipsa unor echipamente specifice domeniului de activitate, în ciuda efortului continuu pentru inovare și modernizare
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Oportunități : - Dezvoltarea domeniului de activitate pe plan mondial - Creșterea macroeconomică previzionată - Dezvoltarea societății - Apariția de noi execuțanți și furnizori în domeniul investițional planificat 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Amenințări : - Nerealizarea dotărilor specifice necesare - Înârzieri apărute în procesul de fabricație cauzate de dislocarea unor resurse materiale înspre partea de montare a instalațiilor sau intervenții



În ceea ce privește promovarea produselor proprii, aceasta se realizează prin contactarea directă a clienților, prin reprezentanții AAGES S.A. din Ungaria, Turcia, Germania, Franța, respectiv prin cooperare cu firme de specialitate din Germania și Danemarca.

Relațiile de parteneriat cu firme ca ITG Induktionsanalgen GmbH Hirschhorn, IAS Induktion-Anlagen+Service GmbH Iserlohn, MARX GmbH Iserlohn sau Maryniak Service GmbH Seehof, cât și contractele de agent comercial încheiate cu firme și persoane fizice din Germania, Ungaria și Turcia au contribuit la elaborarea unui număr mare de oferte prin care au fost prezentate produsele societății, acestea conducând la încheierea unor contracte comerciale de livrare.

Menținerea și largirea segmentului de piață se realizează în primul rând prin livrarea unor produse de foarte bună calitate și oferirea de servicii complexe, integrate, de la consultanță tehnică până la școlarizarea personalului firmelor beneficiare de produse AAGES S.A. Întrucât produsele realizate se adresează unui sector de nișă, informațiile trimise de către clienții firmei în zonele de contact cu alte firme cu activități similare ajută la realizarea de noi contacte. Participarea la târguri și expoziții internaționale din țară și străinătate, precum cele din Italia, India, Ungaria, Turcia, ajută la crearea de contacte și transmiterea de oferte tehnico-economice.



Pagina web a firmei, www.aages.ro, și prezența pe motoarele de căutare prin Internet, constituie de asemenea o cale de promovare a produselor firmei.

Creșterea constantă a cifrei de afaceri în ultimii cinci ani, indică succesul în menținerea contactelor cu clienții potențiali și implică în același timp necesitatea depunerii unor eforturi sporite, atât în zona promovării, cât și în ceea ce privește diversificarea propriilor produse.

Prețurile de vânzare oferite de AAGES S.A. clienților variază în funcție de specificațiile fiecărui produs în parte, dar este de subliniat faptul că avantajul concurențial rezultă din organizarea internă foarte bună și a unor costuri sensibil mai scăzute decât ale competitorilor.

7.4.1 Piețe de aprovizionare

Aprovizionarea cu materii prime și materialele necesare procesului de producție se realizează în proporție de 60% de pe piață internă, cei mai importanți furnizori interni actuali fiind East Electric, Ordea Prodcom, Electroglobal și Rittal Sistem. Printre furnizorii externi cei mai importanți sunt PCM Pars Capacitors Teheran, Form Atilim Makina Ltd., Isertech GmbH, Dacpol Co.Ltd. Piaseczno, EBV Elektronik GmbH și Hyfra Industr.GmbH care dețin împreună un procent de aproximativ 50% din achizițiile externe realizate de societate în perioada 2015-2016.



7.4.2 Piețe de desfacere

Vânzarea produselor se face atât către clienții cu statut de utilizatori finali, cât și către clienții cu statut de intermediari care vând mai departe aceste produse ca atare sau integrate în echipamente mai complexe.

Criza economică începută în anul 2008 a afectat negativ și piața pe care activează AAGES S.A., conducând la scăderea volumului de investiții în anul 2009. Totuși, începând cu anul 2012 s-a constatat o revenire lentă, dar fermă, și care s-a accentuat vizibil în ultimii 3 ani. Această revenire s-a datorat în special creșterilor de pe piețele emergente din China, India și țări din America de Sud, unde produsele AAGES S.A. sunt vândute prin intermediul firmelor din Uniunea Europeană, cu accent deosebit pe Germania.

Fiind vorba despre o piață complexă, obiectivul principal al oricărei analize a pieței este identificarea aceluia segment de produse și de amplasare geografică a pieței la care AAGES S.A. poate prezenta oferte competitive față de firmele concurente.

Flexibilitatea și seriozitatea echipei de specialiști permite specializarea pe diferite domenii și produse. Firma AAGES, prin dotările materiale și capacitatea personalului, prin creșterea productivității, prin menținerea sau chiar sporirea calității și competitivității prețurilor, își va menține locul pe piață, având posibilitatea de adaptare la orice schimbări, de orice natură.





Cei mai importanți parteneri și reprezentanți comerciali actuali ai AAGES S.A.

- ITG Induktionsanlagen GmbH Germania
- IAS GmbH Germania
- MARX GmbH Germania
- ThermProTec GmbH Germania
- IserTech GmbH Germania
- Form Atilim Makina Ltd. Turcia

Dintre contractele semnificative, realizate în ultimii ani

- Instalație de încălzire pentru forjare calupuri de oțel de 2200 kW – CDP Germania
- Sisteme robotizate de călire și revenire componente auto – VALEO China și Turcia
- Instalație de călire și revenire dornuri de laminare țevi – TENARIS SILCOTUB Zalău
- Sisteme robotizate de călire și revenire dălti și burghii – HILTI Ungaria
- Instalații de topire alamă în cuptoare cu creuzete de 2,5 tone – LAROMET București
- Instalație de reîncălzire țevi pentru calibrare de 5 MW – TMK ARTROM Slatina
- Sisteme de călire și revenire componente auto – LINAMAR Ungaria



Termenele de livrare pentru produsele firmei sunt cuprinse între 10 și 20 de săptămâni, în funcție de tipul și de gradul de noutate al produsului. În cazul convertizoarelor statice, termenele de livrare sunt mai scurte, de regulă de 10 – 14 săptămâni de la data confirmării comenzi, respectiv de la data semnării contractului comercial. Pentru instalațiile și echipamentele care nu necesită proiectare de soluții tehnice, termenele sunt de 12 – 16 săptămâni. Termenele cele mai lungi, uneori chiar și de peste 20 de săptămâni apar în cazul echipamentelor complexe, și acolo unde este nevoie de identificarea unor soluții tehnice și constructive noi.

În contractele comerciale care se încheie cu clienți, respectiv în confirmările de comandă care în unele cazuri înlocuiesc contractele, se stabilesc plăți parțiale, prima plată reprezentând un avans de cca. 25-30% plăabil la începutul lucrării, diferența urmând să fie achitată, de regulă, într-un termen de 30 de zile de la livrare, cu reținerea în unele cazuri a unui procent de 5-10% ca și garanție până la data punerii în funcțiune, dar nu mai mult de 60-90 de zile de la livrarea produsului.



7.5 Informații financiare anuale consolidate

Informațiile referitoare la situațiile financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS pentru perioada 2014-2016 și auditate, cuprind referințe pentru indicatorii relevanți din următoarele componente ale acestor situații financiare:

- Situația consolidată a poziției financiare pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016
- Situația consolidată a rezultatului global pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016
- Situația consolidată a modificării capitalurilor proprii pentru perioada 2014-2016
- Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada 2014-2016
- Indicatori economico financiari relevanți pentru perioada 2014-2016

Situările financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS pentru perioada 2014-2016 și auditate au fost aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor AAGES S.A. nr. 002-2017/19.04.2017.

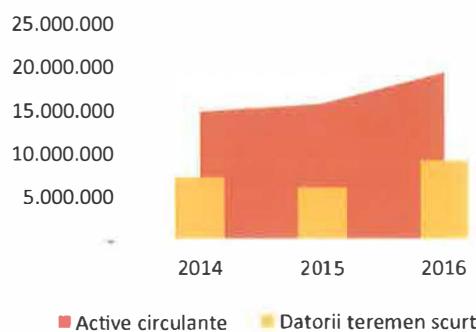


7.5.1 Situația consolidată a poziției financiare

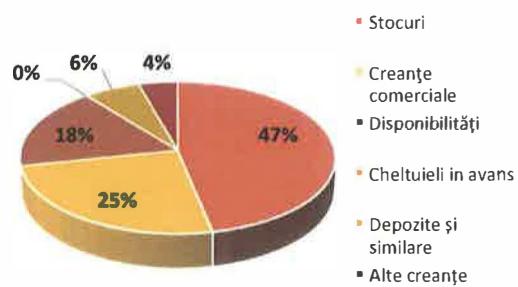
Pozitie finantiera consolidata	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016	2015 vs. 2014 (%)	2016 vs. 2015 (%)	Descrierea activelor
Active (LEI)						
Active pe termen lung	13.499.285	13.430.321	10.704.061	↓ 0.5	↓ (20.3)	Activele pe termen lung au o valoare de 10,7 mil lei
Imobilizari corporale	10.861.664	10.767.696	9.791.976	↓ (0.9)	↓ (9.0)	Ponderarea semnificativa in cadrul activelor pe termen lung o dețin imobilizările corporale în valoare de 9,8 mil lei (91,5%)
Investiții imobiliare	571.588	571.588	600.109	-	↑ 5.0	
Imobilizari necorporale	377.255	320.206	311.976	↓ (15.1)	↓ (2.6)	
Active financiare	1.585.263	1.599.630	0	↑ 0.9	-	Activele financiare în sold la decembrie 2015 au reprezentat acțiunile deținute la AAGES HTC și depozite colaterale pe termen lung
Creanțe cu impozitul amânat	103.516	171.201	0	↑ 65,4	-	
Active circulante	14.625.971	15.579.218	19.170.259	↑ 6.5	↑ 23.1	Ponderea semnificativa in activele circulante o dețin stocurile în valoare de 8.9 mil lei la decembrie 2016
Stocuri	9.631.335	8.508.873	8.967.995	↓ (11.7)	↑ 5.4	
Creanțe și similare	2.607.286	4.488.449	5.631.585	↑ (72.2)	↑ 25.5	Creanțele au înregistrat în 2016 o creștere importantă (+ 25.5%) după o dublare în 2015, pe măsura lărgirii portofoliului de clienți
Creanțe comerciale	2.072.808	4.032.345	4.780.499	↑ 94.5	↑ 18.6	
Cheltuieli în avans	7.481	20.616	17.954	↑ 175.6	↓ (13.0)	
Alte creanțe	526.997	435.488	833.132	↓ (17.4)	↑ 91.3	
Depozite și obligații	448.210	0	1.210.105	-	-	
Numerar și echivalente	1.939.140	2.581.896	3.360.574	↑ 33.2	↑ 30.2	Lichiditatile sub formă de numerar și echivalente ale acestora sunt în valoare de 3,3 mil lei la finalul anului 2016
Total Active	28.125.256	29.009.539	29.874.320	↑ 3.1	↑ 3.0	

Sursa: Situații finanțiere anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017

Active circulante și datorii pe termen scurt



Activele circulante in anul 2016



Fondul de rulment net

Pentru perioada 2014 – 2016, activele curente acoperă datorile curente, fiind asigurat echilibrul finanțier (fondul de rulment) pentru desfășurarea optimă a activității curente

Structura activelor circulante în anul 2016

Ponderea semnificativa din activele circulante este deținută de materiale prime și materialele necesare procesului de producție. Creanțele comerciale reprezintă 24.9% din activele circulante, adică 4.78 mil lei

Poziția financiară consolidată	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016	2015 vs. 2014 (%)	2016 vs. 2015 (%)
Capitaluri și datorii (LEI)	16.233.366	19.345.321	19.522.647	19.2	1.0
Capitaluri și rezerve	16.233.366	19.345.321	19.522.647	19.2	1.0
Capital social	460.000	460.000	2.000.00	-	334.8
Ajustări la inflație	706.342	706.342	706.343	-	-
Rezerve	1.230.885	1.208.919	1.501.117	↓ (1.8)	↑ 24.2
Rezerva din reevaluare	824.788	802.822	984.498	↓ (2.7)	↑ 22.6
Rezerva legală	108.624	108.624	224.371	-	106.6
Alte rezerve	297.473	297.473	292.248	-	↓ (1.8)
Rezultat reportat	13.670.089	16.785.795	13.454.668	↑ 22.8	↓ (19.8)
Interese minoritare	166.050	184.265	1.860.519	↑ 11.0	↑ 909.7
Capital atribuibil proprietarilor grupului	16.067.316	19.161.056	17.662.128	↑ 19.3	↓ (7.8)
Capital atribuibil intereselor minoritare	166.050	184.265	1860519	↑ 11.0	↑ 909.7
Datorii pe termen lung	4.791.605	3.716.568	1.296.359	↓ (22.4)	↓ (65.1)
Împrumuturi bancare pe termen lung	3.893.592	3.173.182	0	↓ (18.5)	-
Datorii comerciale	0	0	0	-	-
Venituri amânate	858.255	518.413	1.258.405	↓ (39.6)	↑ 142.7
Datorii cu impozitul amânat	0	0	37.954	-	-
Alte datorii pe temen lung	39.758	24.973	0	↓ (37.2)	-
Datorii pe termen scurt	7.100.285	5.947.650	9.055.314	↓ (16.2)	↑ 52.2
Împrumuturi bancare pe termen scurt	607.235	216.284	4.806.099	↓ (64.4)	-
Datorii comerciale	5.463.852	4.457.105	3.381.578	↓ (18.4)	↓ (24.1)
Venituri amânate	417.496	365.009	120.966	↓ (12.6)	↓ (66.9)
Impozit pe profit curent	111.935	301.655	205.602	↑ 169.5	↓ (31.8)
Alte datorii pe termen scurt	499.767	607.597	541.069	↑ 21.6	↓ (11.0)
Total capitaluri și datorii	28.125.256	29.009.539	29.874.320	↑ 3.1	↑ 3.0

Descrierea surselor

Activul net contabil reprezentat în fapt de capitalurile proprii a crescut constant, cu 19.1% în 2015, respectiv cu 1.1% în 2016

Capitalul social a fost majorat în anul 2016 la 2.000.000 de lei (10 mil de acțiuni cu valoarea nominală de 0,2 lei/acțiune)

Rezultatul net a înregistrat o creștere importantă în 2015 datorită unui rezultat foarte bun din activitatea operațională, urmând apoi o scădere cu 30% în anul 2016

Descrierea datorilor

Datoriile pe termen lung în total datorii, la finalul anului 2016, au o pondere de 12.5%, iar împrumuturile bancare pe termen lung (cu scadență mai mare de 1 an) au fost rambursate în totalitate

Datoriile pe termen scurt au valoarea de 9.06 mil lei, ponderile semnificative fiind deținute de creditele de investiții (4.8 mil lei) și datoriile comerciale (3.4 mil lei)



Sursa: Situații finanțare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017

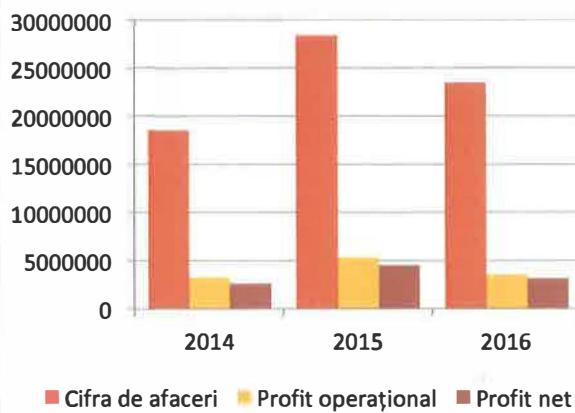
7.5.2 Situația consolidată a rezultatului global

Rezultatul global Operațional & Financiar (LEI)	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016	2015 vs. 2014 (%)	2016 vs. 2015 (%)
Venituri operaționale	20.835.670	28.112.082	24.945.093	34.9	(11.3)
Cifra de afaceri netă	18.563.557	28.391.270	23.505.033	53.0	(17.2)
Producția în curs	2.184.848	(345.189)	1.332.113	-	-
Alte venituri operaționale	87.265	66.001	107.948	(24.4)	63.6
Cheltuieli operaționale	(17.559.910)	(22.782.566)	(21.395.870)	29.7	(6.1)
Materiale și mărfuri	(9.273.718)	(13.279.099)	(10.957.619)	43.2	(17.5)
Personal	(4.927.852)	(5.460.367)	(6.017.299)	10.8	10.2
Ajustări imobilizări	(395.413)	(448.271)	(1.349.271)	13.4	201.0
Ajustări active circulante	(318.300)	(220.795)	462.766	(30.6)	(309.6)
Alte cheltuieli	(2.644.627)	(3.374.034)	(3.534.447)	27.6	4.8
Rezultat operațional	3.275.760	5.329.516	4.009.835	62.7	(27.8)
Venituri financiare	295.025	577.638	1.307.568	95.8	126.4
Cheltuieli financiare	(569.376)	(603.351)	(970.614)	6.0	60.9
Rezultat finanțier	(274.351)	(25.713)	336.954	-	-
EBIT	3.001.409	5.303.803	3.886.177	76.7	(26.7)
Impozitul pe profit curent	(473.229)	(824.426)	(542.125)	74.2	(34.2)
Impozit pe profit amânăt	78.495	64.169	(161.566)	(18.2)	-
Rezultat net	2.606.675	4.543.546	3.182.486	74.3	30.0

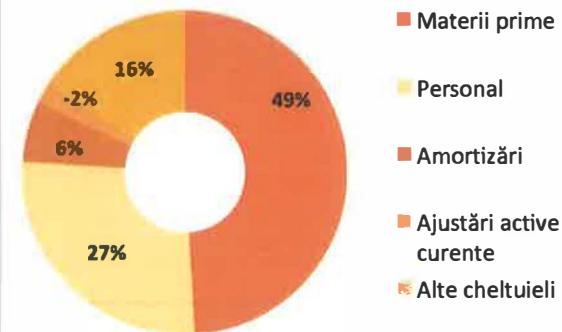
Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017



Rezultatele in perioada 2014-2016



Structura cheltuielilor operaționale
în anul 2016



Rezultatele societății în perioada 2014 – 2016

Activitatea operațională a generat în 2016 un profit de 3,54 mil lei, mai redus cu 33,4% față de 2015. Marja netă a profitului operațional calculat la cifra de afaceri a crescut de la 17,6% în 2014, la 18,7% în 2015, iar în 2016 a înregistrat o scădere până la 15,1%

Structura cheltuielilor operaționale în anul 2016

Cheltuielile cu materiile prime, materialele și mărfurile aferente activității de bază au atins în 2016 nivelul de 10.96 mil lei, reprezentând 51,2% din totalul cheltuielilor operaționale. Prestațiile externe reprezintă 16,5% din totalul cheltuielilor generate de activitate de bază.

7.5.3 Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

Exercitiul finanțier 2014	Capital Social	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2014	1.166.342	406.098	846.751	12.714.583	15.133.774	248.923	15.382.697
Profit an curent				2.587.766	2.587.766	18.909	2.606.675
Impozit amânat			(3.514)		(3.514)	(49)	(3.563)
Alte elemente ale rezultatului global			(21.964)		(21.964)	(304)	(22.268)
Total rezultat global	-	-	(18.450)	2.587.766	2.569.316	18.654	2.587.970
Repartizări dividende				(1.754.837)	(1.754.837)		(1.754.837)
Alte modificări		(1)	(3.513)	122.577	119.063	(101.527)	17.536
Sold la 31.12.2014	1.166.342	406.097	824.788	13.670.089	16.067.316	166.050	16.233.366

Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017



Exercitiul finanțier 2015	Capital Social	Rezerve legale și alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2015	1.166.342	406.097	824.788	13.670.089	16.067.316	166.050	16.233.366
Profit an curent				4.522.162	4.522.162	21.384	4.543.546
Impozit amânat			(3.515)		(3.515)	(49)	(3.563)
Alte elemente ale rezultatului global			(21.966)		(21.966)	(304)	(22.270)
Total rezultat global	-	-	(18.451)	4.522.162	4.503.710	21.129	4.524.839
Repartizări dividende				(1.434.385)	(1.434.385)		(1.434.385)
Alte modificări		(3.515)		27.930	24.415	(2.913)	21.502
Sold la 31.12.2015	1.166.342	406.097	802.822	16.785.796	19.161.057	184.266	19.345.322

Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017

Exercitiul financiar 2016	Capital Social	Reserve legale si alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat reportat	Capital atribuibil proprietarilor	Interese minoritare	Total capitaluri
Sold la 01.01.2016	1.166.342	406.097	802.822	16.785.796	19.161.057	184.266	19.345.322
Profit an curent				2.788.621	2.788.621	393.865	3.182.487
Impozit amânat		(18.520)	(29.068)		(47.588)	(23.502)	(71.090)
Alte elemente ale rezultatului global	18.520		163.156		181.676	139.016	320.692
Total rezultat global	-	-	134.088	2.788.621	2.922.709	509.379	3.432.088
Repartizări dividende				(3.253.277)	(3.253.277)		(3.253.277)
Transferuri între elemente ale capitalului propriu	1.540.000	110.522		(1.650.522)			
Alte modificări			47.588	(1.215.949)	(1.168.362)	1.166.874	(1.488)
Sold la 31.12.2016	2.706.342	516.619	984.498	13.454.669	17.662.127	1.860.519	19.522.646

Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017

7.5.4 Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Flux de trezorerie	Denumirea elementului	Exercițiul financiar consolidat		
		2014	2015	2016
din activități de exploatare:	Încasări de la clienți	21.737.657	26.102.971	24.333.516
	Plăți către furnizori și angajați	19.198.077	21.818.588	19.554.053
	Dobânzi plătite	282.492	182.187	189.709
	Impozit pe profit plătit	191.219	213.079	641.708
	Încasări de la CAS	2.583	1.212	-
	Trezorerie netă din activități de exploatare	2.068.452	3.890.329	3.948.046
din activități de investiții	Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-	-
	Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	876.330	282.193	102.888
	Încasări din vânzarea de imob. corporale	2000	-	-
	Dobânzi încasate	30.072	7.676	844
	Dividende încasate	-	57.000	516.430
	Trezorerie netă din activități de investiții	- 844.258	-217.517	414.386



din activități de finanțare	Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-	-
	Încasări nete din împrumuturi pe termen scurt	16.121.992	15.805.417	17.900.107
	Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-	-
	Plata datorilor aferente leasing-ului finanțar	20.057	106.755	73.652
	Plăti nete din împrumuturi	15.434.099	17.304.619	18.156.932
	Dividende plătite	1.362.393	1.424.099	3.253.277
	Trezorerie netă din activități de finanțare	-694.557	-3.030.056	-3.583.754
creștere și solduri	Creșterea netă a trezoreriei și echivalențelor de trezorerie	529.637	642.756	778.678
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului finanțar	1.409.503	1.939.140	2.581.896
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului finanțar	1.939.140	2.581.896	3.360.574

Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017



7.5.5 Principali indicatori economico-financiari aferenți perioadei 2014 - 2016

Indicator	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015	31 Decembrie 2016
Situații financiare consolidate (LEI)	2.606.675	4.543.546	3.182.486
Profit net	16.233.366	19.345.321	19.522.647
Venituri totale	21.130.692	28.689.720	26.252.661
Rata profitului net la capitaluri (ROE)	16,06%	23,49%	16,30%
Rata profitului net la venituri (ROI)	12,33%	15,84%	12,12%
Datorii totale	11.891.890	9.664.218	10.351.673
Total active	28.125.256	29.009.539	29.874.320
Gradul de îndatorare	42,28%	33,31%	34,65%
Datorii totale	11.891.890	9.664.218	10.351.673
Capitaluri proprii	16.233.366	19.345.321	19.522.647
Autonomia financiară globală	73,25%	49,96%	53,02%
Capitaluri proprii	16.233.366	19.345.321	19.522.647
Împrumuturi bancare pe termen lung	3.893.592	3.173.182	0
Levierul finanțier	23,99%	16,40%	-
Numerar și echivalente	2.387.350	2.581.896	4.570.679
Creanțe	2.599.805	4.467.833	5.613.631
Stocuri	9.631.335	8.508.873	8.967.995

Descrierea indicatorilor

Rentabilitatea profitului la capitaluri (ROE) este valoarea profitului net ce revine ca procent din capitalul propriu. Indicatorul indică nivelul rezultatelor generate de investițiile acționarilor.

Rentabilitatea veniturilor (ROI) măsoară valoarea rentabilității unei investiții în raport cu costul investiției.

Gradul de îndatorare măsoara datoriile totale ale unei firme ca procent din totalul activelor sale. În acest sens, ponderea datoriei arată capacitatea unei companii de a-și plăti datoriile pe seama activelor existente, capitalurile proprii fiind suficiente pentru a acoperi datoriile totale ale societății.

Levierul finanțier reprezintă suma datoriei utilizată pentru finanțarea activelor unei firme.

Ratele de lichiditate sunt raporturi de lichiditate și de eficiență, care măsoară capacitatea unei firme de a-și plăti datoriile sale pe termen scurt pe seama activelor curente sau a unor elemente ale acestora, după caz.

Datorii pe termen scurt	7.100.285	5.947.650	9.055.314
Lichiditatea generală	2.05	2.61	2.11
Lichiditatea rapidă	0.70	1.19	1.12
Creanțe comerciale	2.072.808	4.032.345	4.780.499
Cifra de afaceri	18.563.557	28.391.270	23.505.033
Perioada încasării clienților (nr.zile)	41	52	74

Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017

7.6 Informații privind tendințele

Dezvoltarea ulterioară a afacerii și generarea de beneficii viitoare au la bază atât experiența celor 26 de ani de activitate în domeniul încălzirii prin inducție a metalelor, cât și dinamismul și performanța echipei. Societatea beneficiază de relații de colaborare și de parteneriat solide, stabilite în decursul anilor cu parteneri de renume și se bazează pe dezvoltarea de proiecte noi cu implicații în domenii de perspectivă precum:

- ✓ Surse de curent pentru electromagneți pentru acceleratorul de particule din Germania, pentru care a și fost depus un proiect de finanțare în anul 2016
- ✓ Utilizarea aliajelor de aluminiu în industria auto
- ✓ Aliaje bio-compatibile de înaltă puritate pentru aplicații diverse, inclusiv cele medicale
- ✓ Instalații complexe cu roboți industriali.



Proiectele de cercetare în care este implicată în prezent societatea vor genera beneficii certe, având în vedere că activitatea de cercetare și dezvoltare este o componentă deosebit de importantă în cadrul activităților companiei, fiind menită în a susține producția proprie prin elaborarea unor soluții tehnice și instalații noi, adaptate cerințelor formulate în cererile de oferte și în contractele curente, precum și în aplicațiile care implică procese legate de încălzirea prin inducție a metalelor.

Proiectele în care societatea AAGES S.A. este deja implicată sunt detaliate la capitolul 7.3.4 - Planul de dezvoltare și activitățile de cercetare din prezentul Prospect.

7.7 Politica de distribuire a dividendelor

Din profiturile înregistrate în perioada 2014-2016, societatea a remunerat acționarii existenți prin acordarea de dividende, după cum urmează:

Anul calendaristic	Profit brut aferent anului anterior (LEI)	Valoare brută dividende distribuite (LEI)	Dividend brut / acțiune sau parte socială(LEI/acțiune sau parte socială)
2014	697.650	1.754.837	38,15
2015	3.001.409	1.434.384	31,18
2016	5.303.803	3.253.277	0,33

Sursa: Situații financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nr.002-2017/19.04.2017

Analizând evoluția distribuirilor din profit în perioada 2014-2016, 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.

7.8 Numerar și 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 circulante nete au înregistrat valori pozitive în întreaga perioadă 2014-2016. În dinamică, activele circulante nete au înregistrat o creștere cu 6,5% în anul 2015, comparativ cu anul 2014, respectiv cu 23,0% în anul 2016 față de 2015.

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.



7.9 Credite în derulare și garanțiile aferente

La data întocmirii prezentului Prospect, există în derulare două linii de credit și un contract de credit. Specificațiile acestor împrumuturi contractate de societățile din cadrul grupului, precum și garanțiile aferente acestora sunt prezentate în cele ce urmează:

**Plafon de finanțare
Multioption (BRD)**

Descriere împrumut

Detalii ale elementelor specifice împrumutului

Instituția de credit

Valoarea împrumutului (lei)

Moneda de acordare

Data acordării

Perioada de acordare

Perioada rămasă

Valoare 31.12.2016 (lei)

Termen de rambursare

Garanții constituite

Linie de credit care poate fi utilizată:

- în cazul AAGES S.A. pentru emiterea de scrisori de garanție bancară până la o limită maximă de 4.900.000 lei, pentru descoperire de cont până la valoarea maximă de 4.000.000 lei sau pentru credite pe contract în limita a 900.000 lei;
 - în cazul Electroterm SRL pentru descoperit de cont până la valoarea maximă de 100.000 lei
 -
- BRD Groupe Societe Generale
5.000.000
LEI
23.01.2013, prelungit prin act adițional semnat în anul 2017, până la 23.02.2018
12 luni, cu posibilitate de prelungire
9 luni
3.650.694
Sub 1 an
- Ipotecă imobiliară conform contractului cu instituția de credit
 - Ipotecă mobiliară asupra conturilor bancare, asupra creațelor și stocurilor de marfă și produse
 - Depozit bancar colateral

**Credit pe termen scurt
Unicredit Bank**

Detalii ale elementelor specifice împrumutului



Descriere împrumut

Instituția de credit

Valoarea împrumutului (lei)

Moneda de acordare

Data acordării

Perioada de acordare

Perioada rămasă

Valoare 31.12.2016 (lei)

Termen de rambursare

Garanții constituite

Linie de credit:

UniCredit Bank

1.000.000

LEI

Valoarea totală de mai sus este compusă din 2 credite astfel:

- 500.000 Lei - acordat în 26.03.2013 , prelungit în 25.03.14, 24.03.15,

02.12.16 , scadent în 02/12/17

- 500.000 Lei, acordat în 03.12.2015 , prelungit în 02/12/2016, scadent în 02/12/2017

12 luni, cu posibilitate de prelungire

7 luni

1.000.000

Sub 1 an

- Ipotecă mobiliară asupra conturilor bancare deschise la Leumi Bank România
- Universalitatea creațelor prezente și viitoare rezultate din contractul încheiat cu Astra Rail Industries Arad

**Contract de credit
Leumi Bank**

Detalii ale elementelor specifice împrumutului

Descriere împrumut
Instituția de credit
Valoarea împrumutului (lei)
Moneda de acordare
Data acordării
Perioada de acordare
Perioada rămasă
Valoare 31.12.2016 (lei)
Termen de rambursare
Garanții constituite

Contract de credit pentru nevoi temporare

Leumi Bank România

500.000

LEI

04.06.2015

26 luni

3 luni

140.682

Sub 1 an

- Universalitatea de creațe prezente și viitoare ce rezultă din contractul nr. 4272/20.11.2013, încheiat cu clientul INCDIE ICPE SA
- Ipotecă mobiliară asupra conturilor bancare deschise la Leumi Bank România



7.10 Investițiile realizate de emitent

Cele mai importante proiecte de investiții ale Emitentului în perioada 2007 - 2016 includ:

Denumirea proiectului	Data punerii în funcțiune	Valoare de inventar (LEI)	Modalitate de finanțare
Hala de producție AAGES Nr.1, Sângeorgiu de Mureș	31.07.2007	1.934.788	Fonduri proprii - 100%
"Creșterea competitivității întreprinderii prin construire hală de producție și dotare cu echipamente", finanțat prin POS CCE 2007-2013 - Hala de producție Nr.2 AAGES S.A., Sângeorgiu de Mureș	07.05.2012	3.938.514	Fonduri UE - 50% Fonduri proprii - 50%
"Creșterea competitivității întreprinderii prin construire hală de producție și dotare cu echipamente", finanțat prin POS CCE 2007-2013 - Echipamente pentru Hala AAGES S.A., Sângeorgiu de Mureș	01.10.2012	537.726	Fonduri UE - 60% Fonduri proprii - 40%
"Dotarea firmei cu aparatură de testare și mijloace tehnice pentru punerea în funcțiune la clienți a echipamentelor fabricate", Program Operațional Sectorial "Creșterea Competitivității Economice", finanțat prin POS CCE 2007-2013 - Echipamente pentru Hala AAGES S.A., Sângeorgiu de Mureș	16.09.2014	465.394	Fonduri UE - 100%

În perioada următoare, **Emitentul** se bazează pe proiectele noi, dezvoltate împreună cu firme și instituții din țară și din Uniunea Europeană, cu implicații în domeniul de perspectivă, cum ar fi:

- Surse de curent pentru electromagneți pentru acceleratorul de particule din Germania
- Tehnologii pentru utilizarea aliajelor de aluminiu în industria auto
- Aliaje bio compatibile de înaltă puritate pentru aplicații diverse, inclusiv cele medicale
- Instalații complexe cu roboți industriali.

7.11 Proprietăți imobiliare, utilaje și echipamente

Conform informațiilor din situațiile financiare consolidate întomite conform IFRS, la 31 decembrie 2016 societățile din cadrul grupului dețin terenuri și construcții reevaluate la valoarea justă de 1.433.190 lei pentru terenuri, respectiv de 6.312.130 lei pentru construcții.

Terenurile aflate în proprietatea societăților din cadrul grupului sunt următoarele:

- Teren intravilan în suprafață totală de 5.077 mp, situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor, nr. 16, în proprietatea AAGES S.A.;
- Teren intravilan cu suprafață totală de 2.707 mp, situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș strada Agricultorilor nr. 16E, în proprietatea societății Electroterm S.R.L.;
- Cotă parte de 4.278 mp din totalul de 5.134 mp dintr-un teren situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor, aflat în proprietatea societăților AAGES S.A. și Electroterm S.R.L.;
- Cotă parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 750 mp din totalul de 900 mp, situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, în proprietatea societăților AAGES S.A. și Electroterm S.R.L.;
- Cotă parte dintr-un teren intravilan în suprafață de 532 mp din totalul de 798 mp situat în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor nr.16E;
- Amenajare de teren – parcare, în localitatea Sângeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor.

Construcțiile deținute de societățile din cadrul grupului reevaluate la 31 decembrie 2016 la valoarea justă de 6.312.130 lei:

- Hala de producție nr. 1 situată în localitatea Sângeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor nr. 16, în valoare de 1.514.446 lei;
- Hala de producție nr. 2 situată în localitatea Sângeorgiu de Mureș, Strada Agricultorilor nr. 16, în valoare de 3.412.648 lei;
- Hală industrială situată în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16E, în valoare de 984.670 lei;
- Hală de producție situată în localitatea Sângeorgiu Mureș, strada Agricultorilor nr.16E, în valoare de 400.366 lei.

În anul 2016 au fost achiziționate instalații tehnice în valoare de 24.799 lei și un mijloc de transport în valoare de 52.583 lei.



Instalațiile tehnice și echipamentele cu o valoare semnificativă sunt:

- Presă de îndoit tabla ServBend 80-26 CNC light – 119.200 lei
- Mașină de rectificat cilindrică M1432B/1500 – 121.300 lei
- Freză universală model X6330E – 83.000 lei
- Foarfecă ghilotină hidraulică ServCut 625NC3 – 85.150 lei
- Strung paralel Compass 250/2000B – 59.308 lei
- Mașină de găurit cu coloană K4 – 14.080 lei
- Mașină de găurit și frezat Mark – 16.756 lei
- Presă hidraulică – 12.740 lei
- Mașină de filetat Rothenberger – 17.905 lei
- Mașină de frecat / aspirat cu perie valț și acumulator – 16.210 lei.
- Compresor cu șurub 10BAR – 16.000 lei

Investițiile imobiliare deținute de societate sunt în valoare de 600.109 lei la finalul anului 2016 și au următoarea componență:

- Teren intravilan cu o suprafață totală de 250 mp situat în Tîrgu Mureș, Strada Borsos Tamas nr. 27, în valoare de 140.355 lei;
- Imobil situat în Tîrgu Mureș, Strada Borsos Tamas nr. 27, în valoare de 163.899 lei;
- Teren în suprafață totală de 2.958 mp în localitatea Câmpul Cetății în valoare de 65.846 lei;
- 2 case de vacanță situate în localitatea Câmpul Cetății în valoare de 238.009 lei.



7.12 Structuri de Guvernanță și organizarea Emitentului

7.12.1 Consiliul de administrație

În anul 2016, conform Hotărârii Asociațiilor societăți nr. 005-2016/07.10.2016 publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3975/10.XI.2016, a fost modificată forma de organizare a societății din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni, în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor societății AAGES S.A. pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București.

Societatea este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație, format din 5 administratori, un președinte și 4 membri, numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, care le stabilește și remunerația.

Primii administratori au fost numiți prin Actul Constitutiv al societății din data de 19.10.2016, după cum urmează:

- ✓ Gabor Jozsef Molnar – Președinte al Consiliului de Administrație
- ✓ Sandor Laszlo TORZSOK – Membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Zoltan-Ciaba KOLOZSVARI – Membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Janos Tibor DOKI – Membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Laszlo HORVATH – Membru al Consiliului de Administrație

Mandatul administratorilor a fost stabilit la 2 ani, începând cu data de 07.10.2016 până la data de 06.10.2018.

Prin Hotărârea AGEA nr. 001-2016 din data de 15.11.2016 s-a luat act de demisia d-lui Laszlo HORVATH din cadrul Consiliului de Administrație al societății. Prin urmare, structura actuală a Consiliului de Administrație al **Emitentului** este următoarea:

- ✓ Gabor Jozsef MOLNAR – Președintele Consiliului de Administrație
- ✓ Sandor Laszlo TORZSOK – Membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Zoltan-Ciaba KOLOZSVARI – Membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Janos Tibor DOKI – Membru al Consiliului de Administrație
- ✓ Lucian Dorel SAVU – Membru al Consiliului de Administrație

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor societății numește Președintele Consiliului de Administrație, pe o durată care nu va depăși durata mandatului de administrator, și care este răspunzător de coordonarea, raportarea și buna funcționare a Consiliului de Administrație.

În cazul în care președintele se află în imposibilitate temporară de a-și exercita atribuțiile, pe durata stării respective de imposibilitate, consiliul de administrație poate însărcina pe un alt administrator cu îndeplinirea funcției de președinte.

Informațiile relevante privind activitatea membrilor Consiliului de Administrație al **Emitentului** din anul 2016 și până la data întocmirii prezentului **Prospect** (funcții de conducere și control ocupate în cadrul societății, perioada mandatului) sunt prezentate în tabelul următor:

Membru Consiliu de Administrație	Funcția deținută în cadrul societății	Data numirii în cadrul CA	Perioada mandatului în CA	Data expirării mandatului în CA
Dl. Gabor Jozsef MOLNAR	Director General	07.10.2016	07.10.2016 – 06.10.2018	06.10.2018
Dl. Sandor Laszlo TORZOK	-	07.10.2016	07.10.2016 – 06.10.2018	06.10.2018
Dl. Zoltan-Ciaba KOLOZSVARI	-	07.10.2016	07.10.2016 – 06.10.2018	06.10.2018
Dl. Lucian Dorel SAVU	Președinte Comisie de Audit	15.11.2016	15.11.2016 – 06.10.2018	06.10.2018
Dl. Janos Tibor DOKI	Director Comercial	07.10.2016	07.10.2016 – 06.10.2018	06.10.2018
Dl. Laszlo HORVATH	Director Logistică	07.10.2016	07.10.2016 – 15.11.2016	-

Nu există relații de familie între membrii Consiliului de Administrație ai **Emitentului**.

Menționăm că d-l Lucian Dorel SAVU este atât membrul al Consiliului de Administrație cât și Președinte al Comisiei de Audit, fiind o persoană independentă din punct de vedere al apartenenței la acționariatul societății. În acest fel, **Emitentul** se conformează cerințelor de independență prevăzute în Codul de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București.



7.12.2 Conducerea executivă

Conform specificațiilor din Actul Constitutiv al **Emitentului**, Consiliul de Administrație deleagă atribuțiile de conducere a societății mai multor directori și numește un director general. Directorii pot fi numiți dintre administratori sau din afara Consiliului de Administrație.

În prezent, conducerea executivă a **Emitentului** este asigurată de un Director General în persoana D-lui Gabor Jozsef MOLNAR care are în subordine doi directori, după cum urmează:

- ✓ Janos Tibor DOKI – Director Comercial
- ✓ Laszlo HORVATH – Director Logistică

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



7.12.3 Auditorii

Auditatorul statutar (extern) al **Emitentului** este Consulta Carpatica S.R.L., societate de expertiză contabilă, consultanță fiscală și audit finanțier autorizată de Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România prin autorizația nr. 1066/2001, de Camera Auditorilor Finanțari din România prin autorizația nr. 125/2001 și de Camera Consultantilor Fisicali din România prin autorizația nr. 19/2007, cu sediul în București, Str. Poitr Ilici Ceaikovski, nr.11, sc.B, et.3, ap.24, Sector 2, cod poștal 020261, telefon 0266/317.315, fax 0366/089.995, email: office@consulta2001.ro, pagina de internet www.consultacarpatica.ro, număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J40/2817/2012, Cod Unic de Înregistrare Fiscală 14216129.

În ceea ce privește auditul intern, la nivelul societății este constituită o Comisie de Audit formată din trei membri, desemnată în cadrul Ședinței Consiliului de Administrație a Emitentului din data de 06.12.2016, după cum urmează:

- D-l Lucian Dorel SAVU – Președinte al Comisiei de Audit
- Judith TAKACS – Membru al Comisiei de Audit
- Etelka MOLNAR - Membru al Comisiei de Audit

7.12.4 Structura organizatorică și resursele umane

În prezent societatea AAGES S.A. dispune de 111 angajați, iar societatea Electroterm S.R.L. de 30 de angajați. Structura personalului societăților din grup pe categorii de forță de muncă este detaliată în cele ce urmează:

Categorie de personal AAGES S.A.	Exercițiul finanțier încheiat la	Exercițiul finanțier încheiat la	Exercițiul finanțier încheiat la
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Personal administrativ (TESA)	29	22	22
Personal direct productiv	76	88	89
TOTAL	105	110	111

Categorie de personal ELECTROTERM S.R.L.	Exercițiul finanțier încheiat la	Exercițiul finanțier încheiat la	Exercițiul finanțier încheiat la
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Personal administrativ (TESA)	11	11	11
Personal direct productiv	20	23	19
TOTAL	31	34	30

Caracteristica perioadei recente este întinerirea personalului prin recrutarea și angajarea absolvenților, care, sub îndrumarea specialiștilor experimentați devin forță de muncă bine integrată și utilă societății.



7.12.5 Experiența profesională a administratorilor și directorilor

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

DI. Gabor Jozsef MOLNAR, Președintele Consiliului de Administrație și Directorul General al AAGES S.A. și administrator al societății ELETROTERM S.R.L., este absolvent al Facultății de Electronică din cadrul Institutului Politehnic București (anul 1975) și deține funcția de Director General în cadrul Emitentului din anul 1991. În perioada 1983-1991 a ocupat funcția de inginer cercetător științific - responsabil al grupului de cercetare și proiectare în cadrul ICPE București, filiala Tîrgu Mureș, acumulând o experiență determinantă în proiectarea unor convertizoare statice de medie frecvență construite cu tiristoare de putere.

DI. Sandor Laszlo TORZSOK, Membru al Consiliului de Administrație, este absolvent al Institutului Politehnic Cluj-Napoca – Facultatea de Construcții (anul 1979), abilitățile însușite în domeniul construcțiilor civile, industriale și agricole fiind completeate cu studii în străinătate în domeniul managementului general, managementului tehnic, precum și cu studiile de masterat în Managementul Proiectelor din cadrul Academiei de Științe Economice București (anul 2008). Deține o experiență vastă în domeniul ingineriei în construcții civile și industriale și utilități publice, precum și în domeniile investițiilor și managementul proiectelor de investiții pentru servicii publice de alimentare cu apă.



DI. Zoltan KOLOZSVARI, Membru al Consiliului de Administrație, este absolvent al Institutului Politehnic București, specializarea Mecanica Transporturilor având o experiență determinantă în domenii de cercetare științifică precum: (i) tratamente de suprafață, îndeosebi în problemele legate de influența azotului asupra comportării la uzură și oboseală a oțelurilor (rolul oxigenului în nitrurare gazoasă, optimizarea proceselor de nitrocarburare în plasmă, îmbunătățirea rezistenței la coroziune a oțelurilor inoxidabile nitrurate în plasmă); (ii) turnarea de precizie a oțelurilor folosind modele fuzibile (elaborarea compozиției pentru modele de ceară, metodă de măsurare dilatometrică pentru ceară, elaborarea tehnologiei și instalației pentru producerea de silice coloidală, analiza granulometrică cu microscop electronic a silicei coloidale, măsurarea și rolul porozității crustelor ceramice, studiul și măsurarea rezistenței crustelor ceramice, studiul stabilității dimensionale a pieselor turnate, turnarea de precizie a oțelurilor inoxidabile, optimizarea proceselor de turnare cu miezuri ceramice). Posesor al unor distincții precum Ordinul Steaua României în grad de Cavaler (2000) sau Ordinul Meritul Științific (1973), Dl. Zoltan KOLOZSVARI a coordonat o serie de proiecte de cercetare internaționale în perioada 1996-2005 în Programele Cadru 4 și 5 ale Comisiei Europene și ale Federației Internaționale de Tratamente Termice și Ingineria Suprafețelor (IFHISE).

DI. Lucian Dorel SAVU, membru al Consiliului de Administrație și Președinte al Comisiei de Audit, este absolvent al Institutului Politehnic Gh. Asachi Iași, Facultatea de Tehnologie Chimică (anul 1984), precum și al Universității Dimitrie Cantemir din Tîrgu Mureș, studii economice (1996). În anul 1997 a obținut de la Asociația Națională a Evaluatorilor din România (ANEVAR) atestatul de evaluator în domeniul Evaluare bunuri imobile, evaluare de întreprinderi, iar din anul 2000 este expert contabil autorizat de Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România (CECCAR). În decursul carierei, a devenit doctor în economie (2005), s-a specializat prin intermediul ANEVAR și în evaluarea bunurilor mobile și a absolvit o serie de cursuri în domeniul marketingului. În prezent, Dl. Lucian Dorel SAVU este conferențiar universitar doctor în cadrul Universității „Dimitrie Cantemir” din Tîrgu Mureș, având o experiență de aproape 20 de ani în domeniul universitar. Profesional, a activat atât în domeniul ingerieriei și cercetării științifice, cât și în domeniul economic (contabilitate, management finanțiar) și a ocupat funcții de conducere în cadrul Direcției Generale a Finanțelor Publice Mureș, a societății Locativ S.A. Tîrgu Mureș și a societății INPD LOC PRES S.A. Tîrgu Mureș.

Dna. Iudith TAKACS, Membru al Comisiei de Audit, a absolvit Facultatea de Științe Economice din cadrul Universității Dimitrie Cantemir din Tîrgu Mureș, specializarea Finanțe-Bănci-Contabilitate (anul 2001). Dna. Iudith TAKACS deține experiență profesională în domeniul economic, ocupând în decursul carierei funcții de casier, funcționar economic și contabil, iar în prezent este unul dintre economistii din cadrul Biroului Contabilitate al AAGES S.A.

Dna. Etelka MOLNAR, Membru al Comisiei de Audit, a absolvit Facultatea de Științe Economice din cadrul Universității Dimitrie Cantemir din Tîrgu Mureș, specializarea Finanțe-Bănci-Contabilitate (anul 2007) și Facultatea de Psihologie și Științe ale Educației din cadrul Universității Dimitrie Cantemir din Tîrgu Mureș, specializarea Psihologie (anul 2014). Dna. Etelka MOLNAR mai deține o Diplomă de Marketing ca urmare a unei specializări în perioada 2010-2011 în cadrul Sydney Business and Travel



Academy (SBTA Sydney, Australia), iar în prezent deține funcția de economist în cadrul AAGES S.A.

Dl. Laszlo HORVATH, Director Logistică în cadrul AAGES S.A., a absolvit în anul 1980 Facultatea de Electrotehnică, Secția Electronică și Telecomunicații, a Institutului Politehnic „Traian Vuia” din Timișoara. Pentru o scurtă perioadă de doi ani de la absolvire a activat ca și inginer (responsabil energetic și mecanișef) în cadrul Întreprinderii de Prefabricate din Beton Ungheni, județul Mureș, pentru ca până la integrarea în echipa AAGES în 1991, să participe activ la activități de cercetare în domeniul proiectării de circuite electronice pentru convertizoare statice de medie frecvență construite cu tiristoare de putere în cadrul aceleiași ICPE București, filiala Tîrgu Mureș.

Dl. Janos Tibor DOKI, Director Comercial în cadrul AAGES S.A. și membru al Consiliului de Administrație, este absolvent al Facultății de Electrotehnică din cadrul Institutului Politehnic Cluj-Napoca (anul 1982). Ocupă funcția de Director Comercial în cadrul Emitentului din anul 1991, fiind unul dintre membrii de bază ai echipei cu care AAGES a pornit la drum imediat după 1990. În decursul carierei, a activat și în domenii precum cercetarea și proiectarea pentru electrotehnică și a obținut calificările de auditor în domeniul calității și mediului (din anul 2003) și în comunicare internă (din anul 2008).

7.12.6 Remunerații și beneficii ale membrilor organelor de conducere și de control

Pentru anul 2016, remunerațiile cuvenite persoanelor cu funcții de conducere și control în cadrul Emitentului au fost următoarele:

Nume persoană cu atribuții de conducere și control	Funcția deținută în organele de conducere / control	Data numirii / renumirii în funcție / Perioada în care a ocupat funcția, după caz	Remunerații și beneficii de orice natură acordate în anul 2016 (sume nete în LEI / lună)
Dl. Gabor Jozsef MOLNAR	Director General	1991 – 14.11.2016	2.242
Dl. Gabor Jozsef MOLNAR	Director General	06.12.2016 – prezent	4.600
Dl. Gabor Jozsef MOLNAR	Președinte CA	07.10.2016 – prezent	0
Dl. Laszlo HORVATH	Director Logistică	06.12.2016 – prezent	2.114
Dl. Laszlo HORVATH	Membru CA	07.10.2016 – 14.11.2016	0
Dl. Janos Tibor DOKI	Director comercial	06.12.2016 - prezent	1.815
Dl. Janos Tibor DOKI	Membru CA	07.10.2016 – prezent	0
Dl. Lucian Dorel SAVU	Membru CA	15.11.2016 – prezent	0
Dl. Sandor Laszlo TORZOK	Membru CA	07.10.2016 – prezent	0
Dl. Zoltan-Ciaba KOLOZSVARI	Membru CA	07.10.2016 – prezent	0



7.12.7 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 calitate 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 interes;
- între membrii structurilor de administrare, conducere, supraveghere sau control ale **Emitentului** și acționarii, clienți sau furnizorii **Emitentului** sau orice alte persoane interesate, nu există niciun 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 proprietății de Acțiuni în capitalul **Emitentului**;
- nu au existat și nu există conflicte potențiale de interes între obligațiile față de **Emitent** ale oricărui 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 sechestrul sau lichidare, situații cu care să fi fost asociat, 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/sanctiuni 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 oricărora datorii contingente ale **Emitentului**, capitalurile proprii fiind suficiente pentru a acoperi datoriile totale ale societății;

- capitalul circulant net (fondul de rulment) este suficient pentru a acoperi necesarul de finanțare pe termen scurt;
- **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** 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 2016, pentru care au fost publicate situații financiare auditate.

De asemenea, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, **Emitentul** declară că informațiile incluse în documentul de înregistrare sunt, după cunoștințele reprezentanților săi, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Având în vedere faptul că, la data întocmirii prezentului **Prospect**, acțiunile **Emitentului** nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, reprezentanții conducerii **Emitentului** declară că respectă regimul de guvernanță corporativă stabilit prin Legea Societăților. De asemenea, conducerea **Emitentului** a luat la cunoștință de intrarea în vigoare a noului Cod de Guvernanță Corporativă emis de B.V.B. cu aplicabilitate de la începutul anului 2016, ale cărui prevederi vor fi însușite corespunzător de societate ulterior admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B.

Prin urmare, **Emitentul** va include o declarație privind guvernanța corporativă într-o secțiune distinctă a raportului anual care va fi transmis A.S.F. și operatorului de piață (B.V.B.) privind evaluarea conformității acțiunilor întreprinse de **Emitent** pentru implementarea elementelor Codului de Guvernanță Corporativă, precum și detalierea măsurilor întreprinse în vederea conformării la dispozițiile care sunt îndeplinite sau nu sunt îndeplinite în totalitate. De asemenea, modificările care apar cu privire la declarația privind guvernanța corporativă urmează a fi transmisă către piață printr-un raport curent.

7.13 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.

7.14 Capitalul social și structura acționariatului

Emitentul înregistrează până la data întocmirii prezentului **Prospect** o singură clasă de acțiuni comune. Capitalul social este în valoare de 2.000.000 lei, fiind împărțit în 10.000.000 de acțiuni cu valoarea nominală de 0,2 lei/acțiune. Toate acțiunile emise sunt plătite integral.

Structura acționariatului **Emitentului** la data întocmirii prezentului **Prospect** este prezentată în tabelul de mai jos:

Nume / Denumire acționar	Deținere (Număr de acțiuni)	Valoarea nominală (LEI/acțiune)	Valoare deținere (LEI)	Procent deținere (% din capitalul social)
AAGES Headinvest S.R.L.	5.499.000	0,20	1.099.800	54,99%
Molnar Gabor Jozsef	1.055.000	0,20	211.000	10,55%
Systec Finance GmbH & Co.	500.000	0,20	100.000	5,00%
RCC Consult S.R.L.	400.000	0,20	80.000	4,00%
ACTIONARI persoane fizice*	2.546.000	0,20	509.200	25,46%
TOTAL	10.000.000		2.000.000	100,00%

* dețineri individuale de sub 5% din capitalul social al **Emitentului**.

Sursa: *Actul constitutiv actualizat al societății AAGES S.A.*

Actionarul majoritar al **Emitentului** este AAGES Headinvest S.R.L., societate deținută de parte a acționarilor care au dețineri individuale la AAGES S.A.

AAGES Headinvest S.R.L. are ca și obiect de activitate prestarea de activități de consultanță pentru afaceri și management, cod CAEN 7022 și a fost înființată în luna ianuarie 2016. Structura asociatilor societății AAGES Headinvest S.R.L la data întocmirii prezentului **Prospect** este prezentată în tabelul de mai jos:

Nume / Denumire asociat	Deținere (Număr de părți sociale)	Valoarea nominală (LEI/parte socială)	Valoare deținere (LEI)	Procent deținere (% din capitalul social)
Molnar Gabor Jozsef	3.900	10,00	39.000	39,00%
Tamas Andrei	1.350	10,00	13.500	13,50%
Horvath Laszlo	1.350	10,00	13.500	13,50%
Doki Janos Tibor	900	10,00	9.000	9,00%
Kelemen Gyorgy	900	10,00	9.000	9,00%
Şeulean Dumitru	400	10,00	4.000	4,00%
Ordog Mihaly	400	10,00	4.000	4,00%
Oprea Simion	400	10,00	4.000	4,00%
Simon Jozsef	200	10,00	2.000	2,00%
Gorog Istvan	200	10,00	2.000	2,00%
TOTAL	10.000	10,00	100.000	100,00%

Sursa: *Actul Constitutiv al societății AAGES Headinvest S.R.L. din data de 25.01.2016*



Având în vedere că societatea AAGES Headinvest S.R.L. deține un procent de 54,99%, acționarii acestei societăți dețin în mod indirect titluri ale AAGES S.A.

Systec Finance GmbH & Co. deține un procent de 5% din capitalul social al AAGES S.A. fiind societatea de investiții a Systec Gruppe, unul dintre partenerii de afaceri importanți ai societății. Înființat în 1996, grupul este format dintr-o serie de companii specializate în producția și proiectarea de instalații și componente ale acestora pentru diferite domenii industriale, cu aplicabilitate în industria farmaceutică, procesarea metalelor, industria fotovoltaică, inginerie mecanică, industria optică, în automatizări și industria automotive, precum și în industria alimentară, totalizând un număr de 550 de angajați localizați în diferite unități de producție și management din Germania.

Pentru mai multe detalii privind activitatea Systec Gruppe vă invităm să accesați următoarea adresă web:
<http://www.systec-gruppe.de/startseite.html>

Reprezentanții **Emitentului** declară că acționarii săi nu au drepturi de vot diferite, acțiunile emise conferind drepturi egale tuturor acționarilor.

În ceea ce privește evoluția capitalului social al **Emitentului** din perioada 2014-2016, în luna octombrie 2016 capitalul social a fost majorat la valoarea de 2.000.000 de lei prin încorporarea rezervelor constituite în exercițiile financiare precedente, fiind stabilită o valoare nominală de 0,20 lei/acțiune și un număr de 10.000.000 de acțiuni în circulație.

De asemenea, tot în anul 2016, conform Hotărârii Asociațiilor societății nr. 005-2016/07.10.2016 publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 3975/10.XI.2016, a fost modificată forma de organizare a societății din societate cu răspundere limitată în societate pe acțiuni în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București.



Capitalul social al societății Electroterm S.R.L. la data **Prospectului** este de 87.500 lei, fiind divizat în 8.750 de părți sociale cu o valoare unitară de 10 lei.

Structura acționariatului societății ELECTROTERM S.R.L. la data întocmirii prezentului **Prospect** este prezentată în tabelul de mai jos:

Nume / Denumire acționar	Deținere (Număr de părți sociale)	Valoarea nominală (LEI/parte socială)	Valoare deținere (LEI)	Procent deținere (% din capitalul social)
AAGES S.A.	4.375	10,00	43.750	50,00%
AAGES Headinvest S.R.L.	3.937	10,00	39.370	44,99%
Molnar Gabor Jozsef	438	10,00	4.380	5,01%
TOTAL	8.750		87.500	100,00%



Societatea Electroterm S.R.L., deținută în proporție de 50% de AAGES S.A., realizează pentru aceasta produse și subansambluri și oferă suport tehnic și termene de livrare preferențiale, bazate pe relații comerciale bine definite și transparente cu AAGES S.A.

7.15 Tranzacții cu părți afiliate

Pentru informații în legătură cu tranzacțiile importante cu părțile afiliate, astfel cum sunt definite de IAS 24 "Raportarea Tranzacțiilor cu Părți afiliate", în conformitate cu IFRS, la data și pentru perioadele care se sfârșesc la datele de 31 Decembrie 2014, 2015 și 2016; a se vedea Nota 12 din Situațiile Financiare consolidate conform IFRS.

Tranzacțiile semnificative derulate de AAGES S.A. cu părțile afiliate din cadrul grupului în perioada 2014-2016 sunt următoarele:

Tranzacții cu părțile afiliate identificate (Sume consolidate)	Anul 2014 (Lei)	Anul 2015 (Lei)	Anul 2016 (Lei)
Vânzări de bunuri și servicii			
➤ Multimas S.R.L.	10.744	14.993	0
➤ AAGES HTC S.R.L.	0	86.800	296.868
Cumpărări de bunuri și servicii			
➤ Multimas S.R.L.	570.980	0	0
Împrumuturi			
➤ AAGES HTC S.R.L.	20.000	100.000	0
Dividende			
➤ AAGES Headinvest S.R.L.	0	0	368.421
➤ Molnar Gabor Jozsef	708.350	598.624	868.195
Active financiare			
➤ AAGES HTC S.R.L.	0	67.984	294.000
Remunerații			
➤ Molnar Gabor Jozsef	42.848	39.482	37.458



- AAGES Headinvest S.R.L. deține un procent de 49% capitalul social din capitalul social al Societatea AAGES HTC S.R.L., iar d-lui Molnar Gabor Jozsef, care este și administrator al AAGES HTC S.R.L., deține un procent de 2% din capitalul social al acestia;
- Societatea Multimas S.R.L. îl are ca și asociat majoritar și administrator pe d-l Molnar Gabor Jozsef, care deține un procent de 52,85% din capitalul social;
- La data întocmirii prezentului Prospect, Emitentul nu mai deține participații la societatea AAGES HTC S.R.L. și S.C. Multimas S.R.L.

7.16 Acțiuni și admiterea la tranzacționare

Emitentul înregistrează o singură categorie de acțiuni comune (ordinare), nominative și dematerializate. Acțiunile sunt emise în moneda națională (leu), în temeiul Legii societăților comerciale. 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.

În ceea ce privește experiența anterioară privind tranzacționarea pe o piață reglementată a titlurilor **Emitentului**, nu există istoric de tranzacționare.

8. Informații despre Ofertă

8.1 Scopul Ofertei și destinația fondurilor rezultate din Ofertă

Scopul **Ofertei** inițiate de **Ofertanți** îl reprezintă admiterea acțiunilor emise de societatea AAGES S.A. pe piață reglementată la vedere administrativă de Bursa de Valori București.

Prin urmare, vânzarea în cadrul **Ofertei** se va realiza de către o parte a deținătorilor de acțiuni ai **Emitentului**, menționați la secțiunea **8.2 – Ofertanții**, respectiv **8.4 – Caracteristicile Ofertei**.

Emitentului nu-i va reveni nici o parte din veniturile rezultate din **Ofertă**.



8.2 Ofertanții

Ofertanții de acțiuni în cadrul **Ofertei** sunt actuali acționari ai societății AAGES S.A., cu sediul social în localitatea Sângeorgiu de Mureș, strada Agricultorilor nr.16, județul Mureș, România, având următoarele date de identificare: CUI 1196550 și număr de înregistrare la Registrul Comerțului J26/577/1991.

Identitatea **Ofertanților**, precum și numărul de acțiuni oferite individual în cadrul **Ofertei** sunt prezentate mai jos:

- **Tamas Andrei**, deținător a 313.000 acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 255.440 de acțiuni ale **Emitentului**
- **Ordog Mihaly**, deținător a 180.000 de acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 146.899 de acțiuni ale **Emitentului**
- **Kelemen Gyorgy**, deținător a 255.000 de acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 208.107 acțiuni ale **Emitentului**
- **Gorog Istvan**, deținător a 90.000 de acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 73.449 de acțiuni ale **Emitentului**
- **Seulean Dumitru**, deținător a 180.000 de acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 146.899 de acțiuni ale **Emitentului**
- **Doki Janos Tibor**, deținător a 305.000 de acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 248.912 acțiuni ale **Emitentului**
- **Oprea Simion**, deținător a 180.000 de acțiuni ale **Emitentului**, vinde în **Ofertă** un număr de 146.899 de acțiuni ale **Emitentului**

- **Simon Jozsef**, deținător a 90.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 73.449 de acțiuni ale Emitentului
- **Horvath Laszlo**, deținător a 245.000 de acțiuni ale Emitentului, vinde în Ofertă un număr de 199.946 de acțiuni ale Emitentului.

8.3 Interesele participantilor la Ofertă

Intermediarul declară faptul că nu are niciun interes, inclusiv conflictual, care ar putea influența semnificativ Oferta, cu excepția celor legate de îndeplinirea contractului încheiat cu **Emitentul** pentru **Oferta** descrisă în prezentul document.

Cu toate acestea, **Intermediarul** sau societățile afiliate acestuia, vor acționa în cadrul obișnuit al activităților lor, și, separat sau împreună, pot furniza diverse servicii de consultanță financiară sau servicii comerciale Emitentului sau altor companii sau altor clienți care pot avea interese contradictorii cu cele ale Emitentului, ale societăților sale afiliate sau activele acestuia sau cu privire la listarea acțiunilor Emitentului la orice bursă.

Emitentul declară faptul că nu are interese conflictuale sau de altă natură care ar putea influența Oferta.



8.4 Caracteristicile Ofertei

Tipul de ofertă	Ofertă publică inițială secundară de vânzare de acțiuni ale Emitentului cu număr fix de acțiuni oferite.
Codul ISIN	Codul ISIN al Acțiunilor Oferite este ROAAGEACNOR7
Moneda în care se face Oferta	LEI
Intermediar	GOLDRING S.A. S.S.I.F.
Participant eligibil	Intermediar autorizat A.S.F. care a transmis către Intermediarul Ofertei angajamentul cu privire la respectarea condițiilor de derulare a Ofertei precum și a prevederilor înscrise în Prospectul de Ofertă aprobat de A.S.F.
Metoda de intermediarie	Metoda celei mai bune execuții
Modul de înregistrare a subscrigerilor în Ofertă	Oferta se derulează prin sistemul electronic al Bursei de Valori București conform prevederilor prezentului document
Clauze de garantare a Ofertei	Oferta nu este garantată.
Acțiunile oferite	Nu există niciun angajament al Intermediarului sau al unei alte entități de a subscrise orice parte din Ofertă în cazul în care aceasta rămâne nesubscrisă În cadrul Ofertei sunt puse în vânzare un număr de 1.500.000 de acțiuni ale Emitentului reprezentând 15,00% din capitalul social

Detinătorii acțiunilor puse în vânzare și numărul de acțiuni

Detinătorii acțiunilor puse în vânzare în cadrul **Ofertei** sunt următorii:

- Tamas Andrei – vinde un număr de 255.440 de acțiuni
- Ordog Mihaly – vinde un număr de 146.899 de acțiuni
- Kelemen Gyorgy – vinde un număr de 208.107 de acțiuni
- Gorog Istvan – vinde un număr de 73.449 de acțiuni
- Seulean Dumitru – vinde un număr de 146.899 de acțiuni
- Doki Janos Tibor – vinde un număr de 248.912 de acțiuni
- Oprea Simion – vinde un număr de 146.899 de acțiuni
- Simon Jozsef – vinde un număr de 73.449 de acțiuni
- Horvath Laszlo – vinde un număr de 199.946 de acțiuni

Prețul de subscrisie

Investitorii care subscriz în cadrul **Ofertei** pot subscrive, în mod valabil, pe toată perioada de derulare a **Ofertei**, la orice preț situat între 3,15 lei/acțiune și 3,90 lei/acțiune, inclusiv capetele intervalului.

Pasul de preț pentru subscrerile realizate în cadrul **Ofertei** este de 0,01 lei.

Pentru subscrerile realizate în primele 4 (patru) zile lucrătoare ale perioadei de derulare a **Ofertei**, se acordă un discount de preț de 5% din **Prețul de Ofertă** care va fi stabilit la data alocării.

Prețul de Ofertă la care se va realiza alocarea acțiunilor subscrise în **Ofertă** va fi determinat cel mai târziu în două zile lucrătoare după data de închidere a **Ofertei**, pe baza subscrerilor valide înregistrate în cadrul **Ofertei**, conform prevederilor **Prospectului**.

Investitorii pot face subscrieri multiple, prin completarea mai multor **Formular de Subscrisie**

Subscrerile multiple se pot realiza atât prin **Intermediarul Ofertei** cât și prin intermediul unui **Participant eligibil**.

În cazul investitorilor care efectuează subscreri / subscreri multiple, **Prețul de Ofertă** se va stabili luând în calcul momentul înregistării ordinului de bursă în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, respectiv momentul care determină încadrarea în unul dintre nivelurile de preț, este timpul efectiv definit de Codul BVB, timpul luat în considerare pentru determinarea priorității de afișare și execuție a ordinelor. Un ordin corectat primește o nouă înregistrare în timp, corespunzătoare alocării unei priorități de afișare și execuție (este schimbat prețul și/sau mărit volumul).

Stabilirea **Prețului de Ofertă** se va realiza conform prevederilor de la secțiunea 8.7 – Stabilirea **Prețului de Ofertă** din prezentul **Prospect**.

Între 4.725.000 lei și 5.850.000 lei, în funcție de intervalul de preț stabilit în cadrul **Ofertei**.

Oferta nu poate fi majorată.

Oferta se va derula începând cu data de 01.06.2017 și până la data de 21.06.2017 inclusiv, respectiv pe parcursul a 10 (zece) zile lucrătoare

Valoarea Ofertei

Perioada de derulare a Ofertei

Tranșe de subsciere

Subscrieri minime și maxime

Oferta va consta într-o singură tranșă de subsciere.

Subscrierea minimă în Ofertă este de 1.000 de acțiuni.

Subscrierea maximă este de 1.500.000 de acțiuni. Nu se admit subscrieri de fracții de acțiuni. Valoarea maximă a unei subscrieri este valoarea integrală a Ofertei prezentate în acest Prospect.

În vederea subscrierii în cadrul prezentei Oferte, persoanele interesate vor completa **Formularul de Subsciere** care este disponibil la sediile autorizate ale **Intermediarului și/sau al(e) Participanților eligibili**.

Plata subscrierilor în cadrul Ofertei se poate realiza atât în numerar, cât și prin virament bancar, dovada plății fiind reprezentată de chitanță/ordin de plată.

Revocarea și modificarea ordinelor de subsciere

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt irevocabile, cu posibilitatea de realizare a unor corecții, condiționate de notificarea **Intermediarului și acceptul acestuia**, sau notificarea **BVB** atunci când corecțiile privesc ordine introduse de **Intermediar**.

Corecțiile reprezintă modificarea de către **Intermediarul Ofertei/Participanțului Eligibil**, a ordinelor deja introduse, ca urmare a erorilor de operare (de exemplu, prețuri sau cantități introduse greșit în sistem, date de identificare eronate sau alte erori similare) ale personalului acestora.

Corecțiile ordinelor realizate în cadrul Ofertei se vor realiza zilnic în fiecare zi lucrătoare de pe perioada de derulare a Ofertei, cu notificarea în prealabil a **Intermediarului**, în intervalul orar 16:00 – 16:30.

Diferențele de sume, rezultate în urma revocării ordinelor suprasubscrierii sau datorate diferenței dintre **Prețul de Ofertă și Prețul de Subsciere** vor fi restituite investitorului în cauză, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

Subscrieri multiple

Investitorii pot realiza subscrieri multiple prin completarea mai multor **Formulare de Subsciere**. Subscrierea în cadrul Ofertei descrise în prezentul Prospect se realizează prin completarea unui **Formular de Subsciere** sau, după caz, a mai multor **Formulare de Subsciere** în cazul subscrierilor multiple, la sediile autorizate ale **Intermediarului și Participanților eligibili**, în perioada de derulare a Ofertei, în intervalele orare 9:00 – 16:00 pentru introducerea ordinelor, respectiv 16:00 – 16:30 pentru corecții ale ordinelor deja introduse.

Subscrierile în cadrul Ofertei și eventualele corecții ale ordinelor de subsciere se vor realiza la sediile autorizate ale **Intermediarului Ofertei/Participanților Eligibili**.

Revocări ale subscrierilor se vor putea efectua numai prin **Intermediarul sau Participantul Eligibil** care a introdus ordinul care

Locul și programul de subsciere și /sau de revocare /corectare a subscrierilor

Prospect de ofertă publică inițială secundară de vânzare a acțiunilor emise de AAGES

urmează a fi revocat.

Subscrierile și, după caz, corecțiile subscrierilor în cadrul **Ofertei** se vor realiza în toate zilele lucrătoare pe întreaga perioadă de derulare a **Ofertei**, în intervalul orar 9:00 – 16:00 pentru introducerea ordinelor, respectiv 16:00 – 16:30 pentru corecții ale ordinelor deja introduse.

Subscrierile în cadrul **Ofertei** pot fi retrase în cazul unui amendament la prezentul **Prospect**, în conformitate cu prevederile art. 12 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Formularul de revocare, care, având în vedere irevocabilitatea subscrierilor, va fi utilizat numai în cazul formulării unor amendamente la **Prospect** care ar putea determina revocarea subscrierilor, este disponibil la sediile autorizate ale **Intermediarului Ofertei** și ale **Participanților Eligibili**.

Închiderea cu succes a Ofertei

Oferta va fi considerată finalizată cu succes în cazul în care, la data închiderii sale, au fost subscrise în mod valabil minim 50% din acțiunile oferite în cadrul **Ofertei**.

În cazul în care **Oferta** este finalizată fără succes, respectiv procentul de subscrisie în cadrul **Ofertei** este mai mic de 50%, investitorilor le vor fi returnate sumele plătite pentru acțiunile oferite subscrise în termen de maximum 5 (cinci) zile lucrătoare de la data închiderii **Ofertei** prin transfer bancar, în contul curent indicat de investitor în **Formularul de Subscriere**.

Oferta poate fi închisă anticipat conform prevederilor legale aplicabile. În cazul unei subscriski de peste 200%, **Intermediarul** poate lua decizia de a închide anticipat **Oferta** în derulare.

Nu este cazul

Închiderea anticipată a Ofertei

Drepturi preferențiale de subscrisie

Metoda de alocare

Metoda de alocare este descrisă în prezentul document, la secțiunea **8.7 Stabilirea Prețului de Ofertă**

În cazul în care **Oferta** este subscrisa în proporție de 100% sau mai puțin iar volumul total al subscrierilor în **Ofertă** depășește nivelul minim pentru încheierea cu succes a acesteia, tuturor investitorilor care au subscris la un preț mai mare sau egal decât **Prețul de Ofertă** li se vor realiza alocări integrale la nivelul volumelor menționate în formularele de subscrisie.

În cazul în care **Oferta** este suprasubscrisa, alocarea pe partea de cumpărare se va realiza conform principiului pro-rata, prin utilizarea algoritmului Bursei de Valori București. În acest caz, alocarea se va realiza numai pentru acele ordine aferente unor subscriski la un preț mai mare sau egal cu prețul de **Ofertă** stabilit, separat pentru fiecare ordin în parte.

Procedura de alocare

În cazul în care **Oferta** este subscrisă mai puțin de 100% și îndeplinește condiția de succes, de subsciere a minim 50% din acțiunile oferite, stabilirea cantității de acțiuni vândute în cadrul **Ofertei** de fiecare vânzător se va stabili de **Intermediar** pe baza principiului pro-rata.

Investitorii care au subscris la un preț mai mic decât **Prețul de Ofertă** nu vor primi alocări, iar toate subscrerile realizate la un preț mai mare decât **Prețul de Ofertă** vor fi executate automat la **Prețul de Ofertă**.

Diferențele de sume, rezultate în urma revocării ordinelor, suprasubscrerii sau datorate diferenței dintre **Prețul de Ofertă** și **Prețul de Subscriere** vor fi restituite investitorului în cauză, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

Registrul acționarilor

Registrul acționarilor societății va fi ținut de către Depozitarul Central S.A. începând cu data decontării tranzacției.

Data alocării

Depozitarul Central va ține evidența acțiunilor conform prevederilor din contractul de registru încheiat cu **Emitentul**.

Data tranzacției

Cel mai târziu în două zile lucrătoare după data de închidere a **Ofertei**, fiind ziua în care se realizează alocarea efectivă a acțiunilor oferite în cadrul **Ofertei**.

Data decontării

Cel mai târziu în trei zile lucrătoare după data de închidere a **Ofertei**, respectiv ziua lucrătoare în care are loc procesul de executare a tranzacțiilor aferente **Ofertei** în sistemul electronic al Bursei de Valori București.

Decontarea subscrerilor efectuate în cadrul Ofertei

Data la care se va efectua decontarea prin intermediul sistemului de decontare al Depozitarului Central, respectiv la două zile lucrătoare de la data tranzacției

Decontarea va fi efectuată prin intermediul sistemului de compensare și decontare al Depozitarului Central, la data decontării

8.5 Prețul de Subscriere și prețul de Ofertă

8.5.1 Prețul de Subscriere

Investitorii care subscriză în cadrul **Ofertei** pot subSCRIE, în mod valabil, pe toată perioada de derulare a **Ofertei**, la orice preț situat între 3,15 lei/acțiune și 3,90 lei/acțiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de preț pentru subscrerile realizate în cadrul **Ofertei** este de 0,01 lei.

Prețul de Subscriere se va plăti net de orice comisioane și taxe bancare. Investitorii pot realiza subscrieri multiple, prin completarea mai multor **Formular de Subscriere**.

Investitorii care au subscris în primele 4 (patru) zile lucrătoare ale Perioadei de **Ofertă**, respectiv până la data de 13.06.2017 inclusiv, vor fi îndreptățiti să plătească 95% din **Prețul Final de Ofertă** stabilit.

În cazul în care prețul care rezultă din aplicarea acestei reduceri de preț aplicabile nu este un preț care să respecte pasul de preț acceptabil pentru sistemul Bursei de Valori București, acel Preț de Ofertă redus pe acțiune oferită va fi rotunjit în sus la cel mai apropiat nivel acceptabil de pas de preț (astfel încât cea de-a patra zecimală să fie 0 sau 5).

Aplicarea reducerii va depinde de momentul înregistării ordinului de bursă în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, respectiv momentul care determină încadrarea în unul dintre nivelurile de preț, este timpul efectiv definit de Codul BVB, timpul luat în considerare pentru determinarea priorității de afișare și execuție a ordinelor. Un ordin corectat primește o nouă înregistrare în timp, corespunzătoare alocării unei priorități de afișare și execuție (este schimbat prețul și/sau mărit volumul).

Pentru evitarea oricărui dubiu, dacă un investitor subscrive acțiuni oferite în primele 4 (patru) zile lucrătoare ale perioadei de Ofertă și ulterior își modifică ordinul de subscrisoare în conformitate cu prevederile prezentului Prospect, oricând începând cu a 5-a (cincea) zi lucrătoare a perioadei de Ofertă, Prețul de Ofertă pentru acțiunile oferite din acel ordin de subscrisoare va fi egal cu 100% din Prețul Final de Ofertă.

8.5.2 Prețul de Ofertă

Prețul de Ofertă, la care se va realiza alocarea acțiunilor subscrise în cadrul Ofertei, va fi determinat cel mai târziu în două zile lucrătoare de la data de închidere a Ofertei, pe baza subscrizerilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, conform prevederilor Prospectului.

Prețul de Ofertă va fi publicat pe pagina web a Intermediarului la data alocării și va fi raportat către B.V.B. și A.S.F.

Investitorii pot face subscriski multiple, prin completarea mai multor Formularul de Subscrisoare. Subscriskile în cadrul Ofertei și subscriskile multiple se pot realiza prin Intermediarul ofertei și/sau prin intermediul unui Participant eligibil. Corecții ale subscrizerilor se vor putea efectua numai de Intermediarul sau Participantul Eligibil ce a introdus ordinul care urmează a fi corectat. O corecție reprezintă modificarea unui ordin deja introdus, ca urmare a erorilor de operare (de exemplu, prețuri sau cantități introduse greșit în sistem, date de identificare eronate sau alte erori similare) ale personalului Intermediarului și/sau Participantilor Eligibili.

În cazul investitorilor care în cadrul Ofertei efectuează subscriski / subscriski multiple, Prețul de Ofertă se va stabili luând în calcul momentul înregistrării ordinului de bursă în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, respectiv momentul care determină încadrarea în unul dintre nivelurile de preț, este timpul efectiv definit de Codul BVB, timpul luat în considerare pentru determinarea priorității de afișare și execuție a ordinelor. În cazul existenței unor ordine corectate, acestea vor primi o nouă înregistrare în timp, corespunzătoare alocării unei priorități de afișare și execuție (este schimbat prețul și/sau mărit volumul).

Stabilirea Prețului de Ofertă se va realiza conform prevederilor de la secțiunea 8.7 – Stabilirea Prețului de Ofertă din prezentul Prospect, la secțiunea privind Procedura de alocare.



8.6 Distribuția Ofertei și subscrierea în Ofertă

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. Goldring S.A. - Societate de Servicii de Investiții Financiare, intermediar autorizat, cu sediul în Tîrgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu, nr. 56 A, Cod Poștal 540014, telefoane 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.

Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă, poate subSCRIE acțiuni care fac obiectul prezentei **Oferte**, cu respectarea legilor și regulamentelor aplicabile și a prevederilor și restricțiilor incluse în prezentul **Prospect**. Acțiunile care fac obiectul prezentei **Oferte** nu pot fi subscrise de persoane minore, fie direct, fie prin reprezentant legal ori prin persoane interpuze.

Prezentul **Prospect** nu constituie o ofertă sau o invitație a **Emitentului** sau **Intermediarului** de a subSCRIE acțiuni. Persoanele care decid să subSCRIE acțiuni în cadrul prezentei **Oferte** sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările **Ofertei** și să se conformeze acestora. În luarea deciziei de a investi în acțiunile oferite, investitorii trebuie să se bazeze pe propria analiză asupra termenilor **Ofertei**, inclusiv a avantajelor și riscurilor implicate. Fiecare cumpărator al acțiunilor trebuie să respecte toate legile și reglementările în vigoare, **Emitentul** și **Intermediarul** neavând nicio responsabilitate în legătură cu aceasta.

Proceduri de subSCRIERE

a) Condiții generale

Reprezentanții **Intermediarului** și **Participanții Eligibili** implicați în activitățile de preluare a ordinelor de subSCRIERE vor procesa, valida și înregistra toate subSCRIERILE primite, în cel mai scurt timp posibil, dacă acestea îndeplinesc condițiile de validitate.

Ordinele de subSCRIERE vor fi înregisterate, pe parcursul derulării **Ofertei**, în sistemul de tranzacționare al B.V.B., în secțiunea dedicată ofertelor publice de către reprezentanții **Intermediarului** și **Participanților Eligibili**, ulterior primirii și validării acestora.

În conformitate cu reglementările în vigoare, cererile de subSCRIERE vor fi procesate numai dacă sunt îndeplinite toate procedurile de subSCRIERE descrise în prezentul **Prospect**.

Responsabilitatea pentru existența fondurilor și decontarea tranzacțiilor aferente subSCRIERILOR preluate revine în totalitate **Intermediarului** și **Participanților Eligibili**, care au preluat subSCRIEREA.

În cazul în care un investitor efectuează în cadrul **Ofertei** subSCRIERI / subSCRIERI multiple, la încadrarea ordinelor respective în cadul **Ofertei**, se va lua în considerare momentul înregistării ordinului de bursă în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București, respectiv momentul care determină încadrarea în unul dintre nivelurile de preț, este timpul efectiv definit de Codul BVB, timpul luat în considerare pentru determinarea priorității de afișare și execuție a ordinelor.



Un ordin corectat primește o nouă înregistrare în timp, corespunzătoare alocării unei priorități de afișare și execuție (este schimbat prețul și/sau mărít volumul).

b) Subscrierea de către investitorii care au încheiat un contract de servicii financiare cu Intermediarul sau cu Participanții Eligibili

Dacă un investitor a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu **Intermediarul** sau cu un **Participant Eligibil**, subscrierea se realizează prin transmiterea unui ordin de cumpărare conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare valabil, prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun **Formular de Subscriere** sau documente de identificare.

Intermediarul sau Participantul Eligibil va accepta subscrerile în conformitate cu regulamentele interne aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a ordinelor, precum și cu cele referitoare la gestiunea riscului de decontare.

Responsabilitatea existenței fondurilor la data decontării revine în totalitate **Intermediarului**, respectiv **Participanților eligibili** prin intermediul cărora s-au realizat subscreri în cadrul **Ofertei**.

Intermediarul și/sau Participanții Eligibili poate/pot să introducă, în numele unui client, un ordin de subscrisie în sistemul de tranzacționare prin care se derulează **Oferta** numai în cazul în care subscrisirea este însorită de dovada depunerii / deținerii de către client a fondurilor bănești aferente în contul colector indicat de **Intermediar/ Participanții Eligibili**. Dovada depunerii poate fi reprezentată de ordin de plată (în cazul viramentelor bancare ale sumelor destinate subscrerilor în **Ofertă**), respectiv de chitanță (în cazul depunerilor de sume în numerar).

c) Subscrierea de către investitorii care nu au încheiat un contract de servicii financiare cu Intermediarul sau Participanții Eligibili



În acest caz, subscrisirea se realizează efectiv prin cumularea pașilor următori:

- Completarea a două exemplare ale **Formularului de Subscriere** de către investitor;
- Transmiterea tuturor documentelor necesare, prezentate în Secțiunea **Documente pentru Subscrisie** din cadrul prezentului capitol;
- Anexarea dovezii de plată în contul colector indicat de **Intermediar/ Participanții Eligibili** pentru preluarea sumelor subscrise în cadrul **Ofertei**.

Contul colector al S.S.I.F. GOLDRING S.A. în calitate de **Intermediar**, pentru subscrerile acțiunilor oferite este contul bancar în RON deschis la BRD Tîrgu Mureș, **IBAN RO07BRDE270SV35307282700**. Sumele transferate în contul colector nu vor fi purtătoare de dobândă.

Diferențele de sume, rezultate în urma revocării ordinelor, suprasubscrerii sau datorate diferenței dintre **Prețul de Ofertă și Prețul de Subscrisie** vor fi restituite investitorului în cauză, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

Participanții eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrerile înainte de semnarea și transmiterea Angajamentului privind respectarea condițiilor de derulare a Ofertei și a prevederilor Prospectului aprobat de A.S.F. către Intermediarul Ofertei.

Fiecare Participant eligibil trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze cerințelor prevăzute în prezentul Prospect inclusiv, însă fără a se limita la cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrerilor de către respectivul Participant eligibil.

Subscrerile efectuate de investitorii vor fi înregistrate, pe parcursul perioadei Ofertei, în sistemul B.V.B. dedicat, de către reprezentanții autorizați ai Intermediarului și /sau ai Participanților eligibili care au primit și validat respectiva subscrisere.

d) Documente pentru subscrisere

Subscrerea în cadrul Ofertei descrise în prezentul Prospect se realizează prin completarea unui **Formular de Subscrisere** sau, după caz, a mai multor Formulare de Subscrisere în cazul subscrerilor multiple, la sediile autorizate ale Intermediarului și Participanților eligibili, în perioada de derulare a Ofertei, în intervalele orare 9:00 – 16:00 pentru introducerea ordinelor, respectiv 16:00 – 16:30 pentru corecții ale ordinelor deja introduse.

Prin subscriserea în cadrul Ofertei, investitorii confirmă faptul că au primit, au citit, sunt de acord cu prevederile prezentului Prospect și că au efectuat subscriserea în condițiile prevăzute în prezentul Prospect, înțelegând că subscrerile care nu se conformează prevederilor acestuia vor fi anulate.

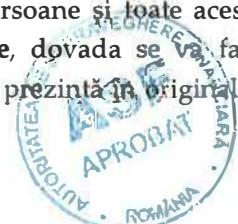
Semnarea Formularului de Subscrisere reprezintă acceptarea necondiționată a condițiilor Ofertei.

Pentru investitorii care au contract de prestări de servicii de investiții financiare cu Intermediarul sau cu un Participant eligibil și subscris prin acesta, subscriserea va fi realizată conform regulilor interne ale Intermediarului sau Participantului eligibil.

În cazul investitorilor care nu au contract de prestări de servicii de investiții financiare cu Intermediarul sau cu un Participant eligibil și doresc să subscrisă în cadrul Ofertei, vor completa 2 (două) exemplare ale Formularului de Subscrisere și vor prezenta acestora dovada plății, reprezentată de chitanță/ordin de plată, și în funcție de categoria de investitor din care fac parte, următoarele documente:

- Pentru persoanele fizice rezidente care subscrisă în nume propriu:
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie;
- Pentru persoanele fizice rezidente care subscrisă în numele altor persoane fizice
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original, pentru reprezentant;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie, pentru reprezentant;
 - ✓ Procura autenticată pentru semnarea Formularului de Subscrisere, a Formularelor de Subscrisere dacă este cazul pentru subscreri multiple
- Pentru persoanele fizice rezidente fără discernământ sau aflate sub curatelă:
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original, pentru persoana fără discernământ;

- ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie, pentru persoana fără discernământ;
- ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original, pentru persoana care subscrive în numele persoanei fără discernământ;
- ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie, pentru persoana care subscrive în numele persoanei fără discernământ;
- ✓ Pașaport – original și copie, pentru persoana care subscrive în numele persoanei fără discernământ, în cazul cetățenilor străini;
- ✓ Înscrisul juridic care instituie tutela sau, după caz, curatela sau curatela specială;
- Pentru persoanele juridice rezidente care subscriză în nume propriu:
 - ✓ Copie după certificatul de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului;
 - ✓ Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de zile anterior datei de subscrisie);
 - ✓ Actul constitutiv / Statutul în ultima formă actualizată;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original, pentru persoana care subscrive în numele persoanei juridice;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie, pentru persoana care subscrive în numele persoanei juridice;
 - ✓ Împuternicire sau mandat în original pentru persoana care semnează **Formularul sau Formularele de Subscriere**, după caz, eliberate în condițiile prevăzute în Actul constitutiv sau Statutul societății în numele căreia se face subscrisarea, sau dovada că acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuală; în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate aceste persoane se prezintă pentru semnarea **Formularului de Subscriere**, dovada se face (pentru toate aceste persoane); toate documentele de la acest punct se prezintă în original și în copie;
- Pentru persoanele fizice nerezidente care subscriză în nume propriu:
 - ✓ Pașaport sau carte de identitate – original;
 - ✓ Pașaport sau carte de identitate – copie;
- Pentru persoanele fizice nerezidente care subscriză prin împuterniciți rezidenți:
 - ✓ Pașaport sau carte de identitate – copie, pentru persoana fizică nerezidentă;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original, pentru împuternicit;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie, pentru împuternicit;
 - ✓ Procura autentificată prin care se dovedește acceptul persoanei fizice nerezidente că împuternicul să poată semna Formularul sau Formularele de Subscriere – original și copie;
- Pentru persoane juridice nerezidente care subscriză în nume propriu:
 - ✓ Act constitutiv actualizat;
 - ✓ Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă cu cel mult 30 zile anterioare datei subscrisiei;



- ✓ Copie după documentul de identificare, respectiv Certificat de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă;
- ✓ Împuternicire sau mandat în original pentru persoana care semnează Formularul sau Formularele de Subscriere, după caz, eliberate în condițiile prevăzute în Actul constitutiv sau Statutul societății în numele căreia se face subscrierea, sau dovada că acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de a reprezenta individual persoana juridică nerezidentă care subscrive în nume propriu; în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate aceste persoane se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane); toate documentele de la acest punct se prezintă în original și în copie;
- ✓ Pașaport, carte de identitate sau carte de identitate provizorie a persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente – copie;
- Pentru persoane juridice nerezidente care subscrisu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:
 - ✓ Act constitutiv actualizat pentru persoana juridică nerezidentă;
 - ✓ Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă cu cel mult 30 zile anterioare datei subscrerii pentru persoana juridică nerezidentă;
 - ✓ Copie după documentul de identificare, respectiv Certificat de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă pentru persoana juridică nerezidentă;
 - ✓ Act constitutiv actualizat pentru persoana juridică rezidentă;
 - ✓ Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă cu cel mult 30 zile anterioare datei subscrerii pentru persoana juridică rezidentă;
 - ✓ Copie după documentul de identificare, respectiv Certificat de înmatriculare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă pentru persoana juridică rezidentă;
 - ✓ Mandat / Ordin din partea societății nerezidente pentru efectuarea subscrerii și / sau a revocării, după caz;
 - ✓ Împuternicire sau mandat în original pentru persoana care semnează Formularul sau Formularele de Subscriere, după caz, eliberate în condițiile prevăzute în Actul constitutiv sau Statutul societății, sau dovada că acesta este reprezentant legal al societății; în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate aceste persoane se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane); toate documentele de la acest punct se prezintă în original și în copie;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – original, pentru împuternictul / împuterniciții persoanei juridice rezidente;
 - ✓ Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie – copie, pentru împuternictul / împuterniciții persoanei juridice rezidente;



8.7 Stabilirea Prețului de Ofertă

Prețul de Ofertă se stabilește de către S.S.I.F. GOLDRING S.A. în calitate de **Intermediar**, prin consultare cu Vânzătorii de acțiuni și este final. **Prețul de Ofertă** la care se va realiza alocarea tuturor acțiunilor subscrise la finalizarea perioadei de **Ofertă** (inclusiv perioada de corecție) sau la finalul zilei în care se constată depășirea pragului de 200% (dacă se decide astfel), se determină luând în calcul următoarele criterii calitatitative:

1. **Dimensiunea totală a subscrerii**, urmărind atingerea condiției de success, de subscrisere a minim 50% din acțiunile oferte (numărul de acțiuni se va stabili prin rotunjire la cel mai apropiat întreg);
2. **Prețul de subscrisere**, respectiv realizarea de subscriskri la prețuri cât mai apropiate de limita maximă a intervalului de **Preț de Subscrisere**, acesta fiind considerat un criteriu relevant;

Sumele plătite de investitori în Contul Colector, reprezentând contravaloarea acțiunilor oferte subscrise nu vor fi purtătoare de dobânzi în favoarea investitorilor.

Rezultatele **Ofertei** vor fi notificate A.S.F. în termen de cinci zile lucrătoare de la data închiderii **Ofertei** și comunicate B.V.B.



Procedura de alocare care va fi utilizată este următoarea:

- În cazul în care **Oferta** este subscrisă în proporție de 100% sau mai puțin, iar volumul total al subscrerilor în **Ofertă** depășește nivelul minim pentru încheierea cu succes a acesteia, tuturor investitorilor care au subscris la un preț mai mare sau egal decât **Prețul de Ofertă** li se vor realiza alocări integrale, egale cu volumele menționate în formularele de subscrisere;
- În cazul în care **Oferta** este suprasubscrisă, alocarea pe partea de cumpărare se va realiza conform principiului pro-rata, prin utilizarea algoritmului Bursei de Valori București și numai pentru acele ordine aferente unor subscriskri realizate la un preț mai mare sau egal decât **Prețul de Ofertă** stabilit, separat pentru fiecare ordin în parte;
- În cazul în care **Oferta** este subscrisă mai puțin de 100% și îndeplinește condiția de succes, de subscrisere a minim 50% din acțiunile oferte, stabilirea cantității de acțiuni vândute în cadrul **Ofertei** de fiecare vânzător se va stabili de **Intermediar** pe baza principiului pro-rata.
- Pentru evitarea oricărora neclarități, indiferent de metoda de alocare, investitorii care efectuează subscriskri la un preț mai mic decât **Prețul de Ofertă** nu vor primi alocări, iar toate subscriskriile realizate la un preț mai mare decât **Prețul de Ofertă** vor fi executate automat la **Prețul de Ofertă**. Diferențele de sume, rezultate în urma revocării ordinelor, suprasubscriskri sau datorate diferenței dintre **Prețul de Ofertă** și **Prețul de Subscrisere** vor fi restituite investitorului în cauză, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

8.8 Restricții de vânzare și transfer

Persoanele care intră în posesia prezentului **Prospect** sunt informate asupra faptului că oferirea acțiunilor care fac obiectul **Ofertei**, precum și distribuirea **Prospectului** în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege, iar orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a reglementărilor privind valorile mobiliare din aceste jurisdicții.

Prin urmare, acțiunile care fac obiectul prezentei **Oferte** nu vor putea fi oferite sau vândute, direct sau indirect, iar acest **Prospect** și materialele adiacente acestuia nu vor putea fi distribuite sau publicate în / din orice altă țară sau jurisdicție, alta decât România, cu excepția unor circumstanțe care vor respecta regulile și reglementările aplicabile dintr-o astfel de țară sau jurisdicție.

Persoanelor care subscriv în **Oferta** prezentată în **Prospect** li se pot solicita taxe suplimentare în conformitate cu reglementările și practicile din statele în care se realizează subscriverea sau achiziția acțiunilor, în plus față de **Prețul de Ofertă**.

Prezentul **Prospect** nu reprezintă o ofertă pentru subscriverea sau achiziționarea acțiunilor oferite în cadrul **Ofertei** către persoane din jurisdicții unde este ilegal să se facă astfel de oferte sau solicitări.

8.9 Admiterea la tranzacționare



Ulterior încheierii cu succes a **Ofertei**, **Emitentul** intenționează să inițieze admiterea la tranzacționare a acțiunilor sale pe piața reglementată la vedere, Sectorul acțiuni –Standard, operată de Bursa de Valori București.

La momentul elaborării acestui document, acțiunile **Emitentului** nu se tranzacționează pe o altă piață reglementată. Începând cu data decontării tranzacțiilor realizate în cadrul **Ofertei**, registrul acționarilor va fi păstrat de Depozitarul Central S.A., autorizat de A.S.F. să furnizeze servicii de depozitare, regisztru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legatură cu acestea, astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital.

9. 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.aages.ro), **Intermediarului** (www.goldring.ro) și **Bursei de Valori București** (www.bvb.ro):

- ✓ Prezentul **Prospect** de ofertă publică inițială secundară de vânzare întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea AAGES S.A.
- ✓ Actul constitutiv actualizat al **Emitentului**
- ✓ Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 (IFRS)
- ✓ Raportul auditorului finanțiar pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2014 (IFRS) și Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiul finanțiar încheiat la 31 decembrie 2014 (IFRS)

- ✓ Raportul auditorului financiar pentru exercițiu finanțier încheiat la 31 decembrie 2015 (IFRS) și Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiu finanțier încheiat la 31 decembrie 2015 (IFRS)
- ✓ Raportul auditorului financiar pentru exercițiu finanțier încheiat la 31 decembrie 2016 (IFRS) și Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiu finanțier încheiat la 31 decembrie 2016 (IFRS)
- ✓ Hotărârea organului statutar (AGEA) al Emittentului cu privire la admiterea acțiunilor la tranzacționare pe piață reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Semnături,

Reprezentant Emitent și Ofertanți

D-l MOLNAR Gabor Jozsef

Reprezentant Intermediar

D-l ZAHAN Virgil Adrian



Anexe ale Prospectului

Anexa nr. 1 – Actul constitutiv actualizat al societății AAGES S.A.

Anexa nr. 2 – Formular de Subscriere în cadrul Ofertei

Anexa nr. 3 – Formular de Revocare a Subscrerii în cadrul Ofertei

Anexa nr. 4 – Raportul auditorilor financiari pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2014 (IFRS) și Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2014 (IFRS)

Anexa nr. 5 – Raportul auditorilor financiari pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2015 (IFRS) și Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2015 (IFRS)

Anexa nr. 6 - Raportul auditorilor financiari pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2016 (IFRS) și Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiul finanțier încheiat la 31 decembrie 2016 (IFRS)

Anexa nr. 7 – Situațiile financiare anuale consolidate auditate pentru exercițiile finanțiere încheiate la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 (IFRS)

Anexa nr. 8 – Diplome naționale conferite societății în anul 2015

