



***MEMORANDUM***  
***intocmit pentru admiterea actiunilor emise de***  
**AUTONOVA S.A.**

***pe AeRO***  
***piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti***

**Consultant Autorizat:**



**PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU**

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

## NOTA CATRE INVESTITORI

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

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

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

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

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

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar

ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

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

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

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

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul

oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

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

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

Consultantul Autorizat declara ca SC AUTONOVA SA este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

## **DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE**

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

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

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

**CAP. I**  
**PERSOANE RESPONSABILE**

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

SC AUTONOVA SA cu sediul social in Satu Mare, Str. Gheorghe Doja, Nr.3, Jud. Satu Mare reprezentata de Dl. Muresan Petre, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie; Verificand informatiile AUTONOVA SA reprezentata de Dl. Muresan Petre, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

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

**AUDITORI FINANCIARI**

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, si 31 decembrie 2012 au fost auditate de societatea ROMANORD SRL, iar situatiile financiare pentru exercitiile financiar incheiat la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 au fost auditate de societatea CONTAFIN SRL.

ROMANORD SRL cu sediul in Satu Mare, str.Retezatului, nr. 45, jud. Satu Mare, cod unic de inregistrare RO 3569664, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J30/899/1992, inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania cu nr. 271/2002 este reprezentata de Domuta Floare, auditor financiar, nr. Inregistrare CAFR 168/2001.

CONTAFIN SRL cu sediul in Zalau, B-dul Mihai Viteazul, nr. 42, bloc Federalcoop, sc. A, et. 2, ap. 4, jud. Salaj, cod unic de inregistrare 15401876, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J31/240/2003, inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania cu nr. 840 este reprezentata de Pop Maria, auditor financiar, nr. Inregistrare CAFR 2161.

## **CAP. II**

### **INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT**

#### **2.1. Informatii generale**

<b>Denumirea</b>	<b>AUTONOVA SA</b>
<i>Sediul</i>	RO – Satu Mare, str. Fagului, Nr. 35, Jud. Satu Mare
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J30/110/1991
<i>Cod unic de identificare</i>	RO 639110
<i>Telefon</i>	0261.740.400, 0261.769.564
<i>Fax</i>	0261.769.565
<i>E-mail</i>	<a href="mailto:autonova@autonova.ro">autonova@autonova.ro</a>
<i>Web</i>	<a href="http://www.autonova.ro">www.autonova.ro</a>
<i>Domeniu de activitate</i>	Fabricarea altor piese si accesorii pentru autovehicule si pentru motoare de autovehicule
<i>Cod CAEN</i>	2932
<i>Simbol de tranzactionare</i>	AUTQ
<i>Cod ISIN</i>	ROAUTQACNOR2
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Bota Rodica

#### **2.2. Scurt istoric al societatii**

Cifra de afaceri a societatii a avut parte de o crestere continua pana la finalul anului 2007- care a fost si anul de varf din acest punct de vedere. In intervalul 2008-2009 firma si-a scazut activitatea, abia incepandu cu anul 2010 aceasta crescand din nou. In anul 2011 societatea a inregistrat o usoara crestere a cifrei de afaceri fiind in prezent pe locul 3 in topul anilor cei mai prolifici, dupa 2006 si 2007. Anul 2012 a adus o scadere foarte usoara a evolutiei societatii, scadere ce se continua pana in prezent. Evolutia numarului de angajati a fost una constant descrescatoare, firma avand in prezent doar 166 angajati, de peste 2,5 ori mai putin comparativ cu anul 2004, anul de maxim din aceasta analiza.

Profitul societatii a avut o evolutie neregulata. Cel mai profitabil an al societatii a fost anu 2011, anul 2013 fiind inasa mai mic de peste 5 ori. In ciuda cifrei de afaceri extrem de mari obtinute, anul 2007 a fost de departe cel mai „negru” an al societatii, aceasta inregistrand atunci pierdere.

Activitatea societatii a inregistrat asadar o scadere in ultimul an (2013) dar firma se afla , in ansamblu intr-un trend ascendent. Anul 2004 a reprezentat un maxim din punct de vedere al angajatiilor pe cand anul 2007 , un maxim din punct de vedere al cifrei de afaceri.

Societatea are incheiate urmatoarele contracte de credite, respectiv de leasing.

Banca	Data acordarii	Limita aprobata	Sold cf.ultimei balante	Destinatia creditului	Garantii	Maturitate
Credit Europe Bank	27.01.2014	546.483 lei	525.464	investitii	Ipoteca rang I	31.01.2017
Credit Europe Bank	20.07.2014	3.000.000 lei	2.911.589	linie credit	Ipoteca rang I	19.07.2015
Credit Europe Bank	10.07.2014	4.000.000 lei	1.161.505	credit finantare creante	Ipoteca asupra creantelor	28.05.2015

Societate leasing	Bun achizitionat	Data contract	Rata lunara	Valoare ramasa de plata cf.ultimei balante	Scadenta
Raiffeisen Leasing	Strung cu c-da numerica OKUMA	20.12.2012	1500 eur	371,460 LEI	10.02.2019

Din anul 2011 societatea beneficiaza de o decizie de esalonare la plata a obligatiilor fiscale accesorii in valoare de 3.971.178 lei pe perioada 15.06.2011-16.05.2016.

Suma de plata lunara este de 66.187 lei si este inregistrata in contul Rezultatul reportat analitic „Retratate an”.

### ***2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului***

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 8072 la data de 09.04.2015 capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 4.350.000 lei, varsat integral de actionari, divizat in 43.500.000 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,1 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 16.02.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
MPV&CO SA, loc. Satu Mare, jud. Satu Mare	9.761.756	976.175,6	22,4408 %
Stiop Trandafir	6.966.881	696.688,1	16,0158 %
Nova Invest SA, loc. Satu Mare, jud. Satu Mare	6.152.138	615.213,8	14,1428 %
Haiduc Ioan	5.192.831	519.283,1	11,9375 %
Bota Rodica Ana	3.652.387	365.238,7	8,3963 %
Persoane fizice	11.731.181	1.173.118,1	26,9682%
Persoane juridice	42.826	4.282,6	0,0985%
<b>TOTAL</b>	<b>43.500.000</b>	<b>4.350.000</b>	<b>100,00%</b>

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central

### **Capitalizarea anticipata: 1,76 mil. euro**

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului mediu de actiuni cu pretul mediu, determinate prin impartirea valorii totale a tranzactiilor din ultimul an la volumul total de actiuni tranzactionate in ultimul an. (01.04.2014 – 02.04.2015)

### **Free float**

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

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

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

### **In cazul emitentului, calculul free float la data de 16.02.2015 este prezentat mai jos:**

Actiuni la dispozitia societatii	0 actiuni	0,00%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari	0 actiuni	0,00%
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,00%
Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori, din care:		
- MPV&CO SA, loc. Satu Mare, jud. Satu Mare: 9.761.756 actiuni (22,4408%)		
- Stiop Trandafir: 6.966.881 actiuni (16,0158%)	<b>31.725.993 actiuni</b>	<b>72,9332%</b>

- Nova Invest SA, loc. Satu Mare, jud. Satu Mare: 6.152.138 actiuni (14,1428%)  
 - Haiduc Ioan: 5.192.831 actiuni (11,9375%)  
 - Bota Rodica Ana: 3.652.387 actiuni (8,3963%)

<b>Free Float</b>	<b>11.774.007 actiuni</b>	<b>27,0668%</b>
-------------------	---------------------------	-----------------

#### **Nr. Actionari: 7.192**

Asupra 33.138 actiuni detinute de Chelu Catalin Constantin, fiul lui Ilie si Doina-Lilioara, nascut la 21.05.1967 exista un sechestru asigurator infiintat prin Ordonanta din 18.12.2012.

#### **2.4. Conducerea societatii**

La data intocmirii Memorandumului componenta Consiliului de Administratie al AUTONOVA SA este:

Nume	Calitate
Muresan Petre	Presedinte Consiliu de Administratie
Costea Dan Ciprian	Membru Consiliu de Administratie
Giurgiu Teodor	Membru Consiliu de Administratie
Botis Gheorghe	Membru Consiliu de Administratie
Haiduc Ioan	Membru Consiliu de Administratie

*Sursa: Emitentul*

Conducerea executiva a AUTONOVA SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Suteu Cristian Dalis	Director General
Bota Rodica Ana	Director Economic
Hanc Dorel Ovidiu	Director de Operatiuni

*Sursa: Emitentul*

#### **CV-uri**

##### **Muresan Petre**

##### **Calificare:**

Septembrie 2002 – Iunie 2006 Universitatea de Nord Baia Mare, Facultatea de Stiinte-Specializarea Management, Economist

##### **Experienta profesionala:**

09.2003 – prezent MPV & Co SA – Administrator unic

04.1996 – prezent PRODEXIMP SRL – Director general

08.1993 – 07.1994 SC Simur SRL - Administrator

06.1988 – 07.1993 I.J.P.I.P.S. – Zugrav-vopsitor sef

06.1982 – 04.1988 Cooperativa „Constructorul” – Zugrav-vopsitor



**Costea Ciprian Dan****Calificare:**

2014 – 2015 (pana in septembrie) Universitatea de Vest Timisoara, cercetator Postuniversitar  
2008 – 2011 Universitatea de Vest Timisoara, doctor in contabilitate  
1996 – 2000 Universitatea Babes-Bolyai Cluj-Napoca, Facultatea de Stiinte Economice, Finante-banci  
1992 – 1996 Colegiul National Mihai Eminescu, Satu Mare

**Experienta profesionala:**

In prezent:

09.2013 – prezent Presedinte al Consiliului de Administratie Depozitarul Sibex SA  
2012 - prezent Presedinte filiala judeteana Satu Mare, Patronatul National Roman  
2011 – prezent Administrator SC CVS Capital Options SRL  
2010 – prezent Vicepresedinte al Consiliului de Administratie Autonova SA  
2000 – prezent Lector universitar Universitatea de Vest Vasile Goldis Arad

2012 – 2013 Vicepresedinte al CA, Casa Romana de Compensatie SA  
2006 – 2009 Director general, Volksbank Romania SA, sucursala Satu Mare  
2005 – 2006 Administrator credite -> Analist credite, Banca Transilvania SA, sucursala Satu Mare  
2004 – 2005 Analist credite companii, Romexterra Bank SA, sucursala Satu Mare  
2000 – 2004 Economist, SC Eurosped SRL Satu Mare  
2000 – 2005 Agent de asigurari colaborator, SC Asigurarea Romaneasca – Asiom SA, sucursala Satu Mare  
1998 – 2000 Reprezentant vanzari, SC Venus Star SRL Satu Mare  
07.1999 – 08.1999 Practician, Directia Generala a Finantelor Publice si Controlului Financiar de Stat, Satu Mare  
1999 Colaborator, Liceul George Baritiu Cluj-Napoca  
07.1998 – 09.1998 Practician, SC Bancpost SA, Satu Mare

**Giurgiu Teodor****Calificare:**

Absolvent 1979 Universitatea Babes-Bolyai Cluj-Napoca, Facultatea de Stiinte Economice

**Experienta profesionala:**

2005 – prezent Presedinte UJCC Satu Mare  
2002 – 2014 Membru in CA SC C.B.A. Nord Vest SA  
1992 – prezent Membru in Consiliul de Conducere CENTROCOOP Bucuresti  
1991 – prezent Presedinte FEDERALCOOP Satu Mare

**Haiduc Ioan****Calificare:**

2000 – 2005 Cursuri de formare si pregatire profesionala in Sistemul de Management al Calitatii  
Absolvent in 1986 al Facultatii Tehnologia Constructiilor de Masini, Sectia Masini Unelte Brasov  
1980 – absolvent al Liceul Industrial Nr. 6 Satu Mare

**Experienta profesionala:**

2007 – 2015 Administrator la firma SC Autonova SA  
2006 – 2015 Administrator la firma SC Metal Prod Service SRL  
1989 – 2005 Mecanic sef sectie, Sef atelier intretinere, Sef compartiment mecano-energetic

1986 – Inginer stagiar, SC Autonova SA

***Botis Gheorghe***

**Calificare:**

1983 – 1984 Curs tehnic turism-alimentatie publica

1977 – 1980 Liceul Economic, curs seral

1972 – 1974 Scoala Comerciala

**Experienata profesionala:**

2007 – prezent Referent Marketing SC Autonova SA

2010 – 2014 Membru in CA SC Autonova SA

2006 – 2008 Membru in CA SC Autonova SA

2002 – 2007 Operator Durante-Vivan Italia

1995 – 2002 Administrator SC Romflora

1983 – 1995 Sef unitate Crama Dacia

1980 – 1983 Sef sala OJT Satu Mare, Crama Dacia

1974 – 1980 Ospatar ICSAP Restaurant Miorita

***Suteu Cristian Dalis***

**Calificare:**

05.1997 – 10.1997 Open University Business School

09.1984 – 07.1989 Institutul Politehnic Cluj-Napoca, Tehnologia constructiilor de masini

09.1979 – 06.1983 Liceul de matematica-fizica Bolyai-Farkas Targu-Mures

**Experienta profesionala:**

10.2008 – prezent Director general, SC Autonova SA

09.2007 – 10.2008 Administrator SC Dalis Consulting SRL

10.2005 – 09.2007 Director calitate, SC Schlemmer Romania SRL

11.2001 – 10.2005 Sef serviciu calitate, SC Autonova SA

03.1995 – 11.2001 Sef serviciu mecano-energetic, SC Autonova SA

10.1990 – 03.1995 Inginer directia tehnica, SC Autonova SA

06.1990 – 10.1990 Inginer stagiar sectia reparatii, SC Azomures SA

09.1989 – 06.1990 Inginer stagiar serviciul mecano-energetic, Fabrica de anvelope Ludus

***Bota Rodica Ana***

**Calificare:**

07.2014 Manager proiect COR 242101

03.2014 Certificat auditor financiar pentru „Auditarea proiectelor finantate din fonduri europene”

02.2007 Auditor financiar, Membru a CAFR

11.1995 Expert contabil, Membru a CECCAR Romania

09.1983 Absolventa a Facultatii de Stiinte Economice, Universitatea Babes-Bolyai Cluj-Napoca

**Experienta profesionala:**

06.1991 – prezent Director economic, SC Autonova SA

Auditor financiar si expert contabil liber profesionist

SC Robot Expert SRL Satu Mare

Cabinet individual expert contabil Bota Rodica Ana PFA

**Hanc Dorel Ovidiu****Calificare:**

1987 Institutul Politehnic Cluja Napoca – Facultatea de Mecanica – Tehnologia Constructiilor de Masini

**Experienta profesionala:**

2014 – prezent Director operatiuni Autonova

2008 – 2014 Cadru didactic asociat Universitatea tehnica Cluj napoca. Catedra de inginerie a fabricatiei, curs Tehnologii si Echipamente de Asamblare

2008 – 2014 Presedinte CA si Director opratiuni, Autonova

2001 – 2008 Presedinte CA si Director general, Autonova

1995 – 2000 Director tehnic, Autonova

2002 – 2004 proiect Dacia Logan „Dezvoltare produs proces de franare”

2001 – 2003 proiect Dacia Solenta „Dezvoltare produs proces de franare”

1999 – 2000 proiect Dacia Super Nova „Dezvoltare produs proces de franare”

1995 – 1999 proiect Daewoo Cielo „Dezvoltare produs proces echipamente de ambreiaj si cutie de viteza”

**Actiuni detinute de membrii conducerii si CA la data de 06.04.2015**

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Muresan Petre prin Nova Invest SA	6.152.138	14,1428%
Muresan Petre prin MPV&CO SA	9.761.756	22,4408%
Costea Ciprian Dan	250	0,0006%
Haiduc Ioan	5.192.831	11,9375%
Botis Gheorghe	703.978	1,6183%
Giurgiu Teodor	250	0,0006%
Suteu Cristian Dalis	100.345	0,2307%
Bota Rodica Ana	3.652.387	8,3936%
Hanc Dorel Ovidiu	1.233.263	2,8351%

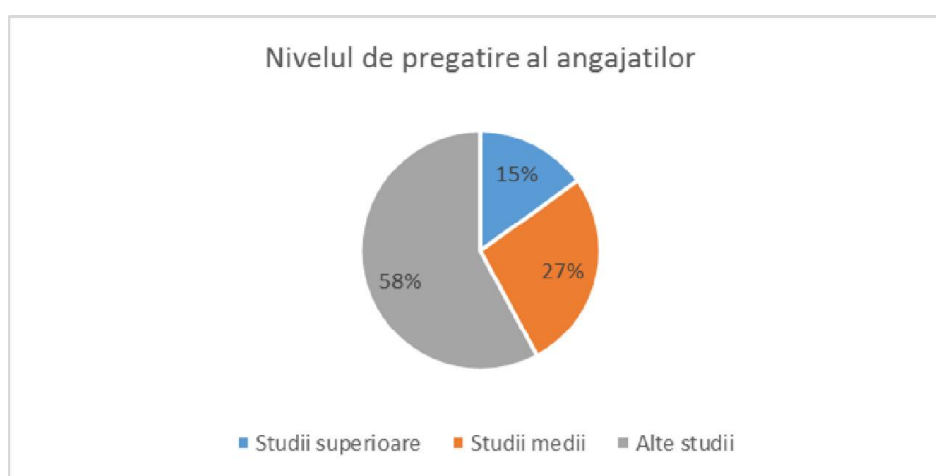
**2.5. Detalii cu privire la angajati**

Emitentul își respectă angajatii recunoscandu-le devotamentul și profesionalismul. Oferă conditii de angajare corecte, bazate pe competentă. Creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contributia fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esentială din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezintă una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investește continuu în pregătirea lor.

Numarul angajatilor societatii in anul 2014 a fost de 183, din care 28 cu studii superioare si 50 cu studii medii.

Dupa nivelul de pregatire, structura personalului in anul 2014, este urmatoarea:

Numar angajati	183
Numar mediu angajati	179
Angajati cu studii superioare	28
Angajati cu studii medii	50
Angajati cu alte studii	108
Angajati fara studii	0
Nume sindicat	Sindicatul Liber Autonova
Numar membri Sindicat	117



Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca. Angajatii societatii sunt organizati in Sindicatul Liber „Autonova”. Cca. 65% din personalul angajat este inregistrat in sindicat.

## 2.6. Descrierea activitatii

Activitatea principala conform certificatului constatator realizata de catre compania AUTONOVA S.A. este cea aferenta codului CAEN 2932 - „Fabricarea altor piese si accesorii pentru autovehicule si pentru motoare de autovehicule”.

**Echipamente de franare pentru autovehicule cu marcile urmatoare:** Dacia Logan, Dacia 1300, Dacia Nova, Dacia Solenza, Aro, Opel;

Produsele ce intra in aceasta categorie exemplificate mai sus sunt:

- Servomecanism;
- Regulator frana;
- Pompa frana;
- Pompa centrala Dacia Dublu circuit;
- Pompa centrala frana;

- Pompa centrala frana cu ICP+camionete;
- Servomecanism cu amplificator.

**Piese uzinate:**

- Uzinari fonta;
- Uzinari Aluminiu (pistol pompa frana, corp regulator frana, corp pompa frana);
- Uzinari laminate

**Piese stantate: carcasa servo, levier, rondela;**

**Pompa vacuum autoturisme;**

**Ansamblu fus pentru masini de cusut.**

## **2.7. Cota de piata / Principalii competitori**

Din punct de vedere al stabilitatii, piata pe care activeaza societatea este o piata relativ stabila, factorii care o pot influenta fiind de nivel macro-economic, amenintarile fiind unele generale care ameninta intreaga economie a tarii si nu doar domeniul vizat in aceasta analiza de piata.

La o capacitate de productie de aproximativ 200.000 de unitati, avem urmatoarele date de piata:

Cota de piata a firmei raportat la numarul de autovehicule nou-construite in Romania este de aproximativ 33% (aprox 600.000 autovehicule estimate) si de 20 % in cazul in care luam in calcul si masinile second-hand ce necesita reparatii;

Cota de piata a firmei- raportata la numarul de autovehicule ce necesita inlocuiri ale cutiilor de viteze- la nivel UE este de **2%**.

Cota de piata a S.C. AUTONOVA S.A. raportata la productia mondiala de autovehicule este mai mica de **0,3%**).

In concluzie, exista o piata vasta pe care S.C. Autonova S.A. poate patrunde fara probleme, atat in Romania cat si pe plan mondial.

Principalii concurenti ai S.C. AUTONOVA S.A. sunt urmatoarele firme:

- Bosch
- Continental
- TRW

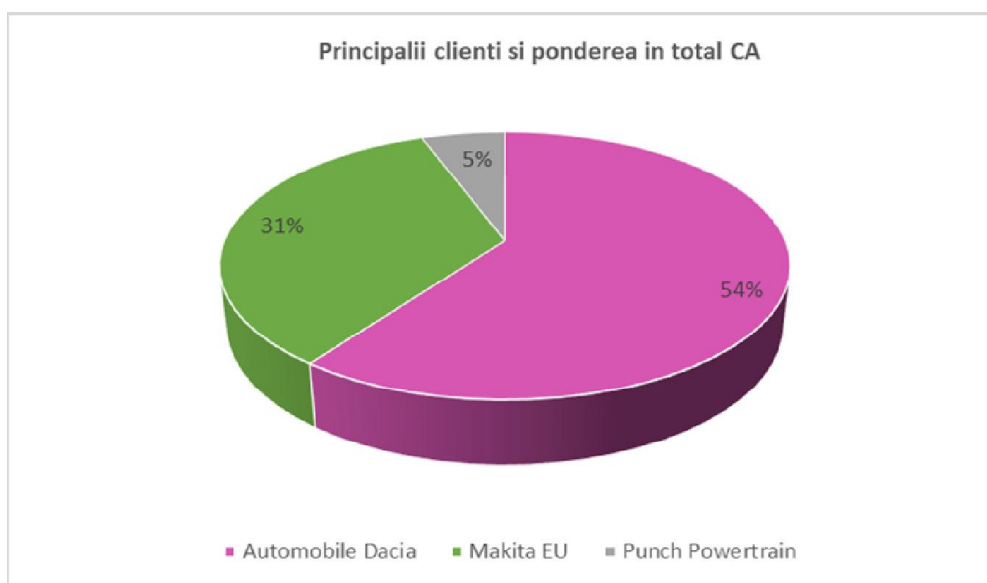
## **2.8. Clienti principali / Contracte semnificative**

Principalii clienti sunt: Automobile Dacia SA, Makita EU SRL, Punch Powertrain NV.

Cu societatile Makita EU SRL si Punch Powertrain NV sunt incheiate contracte, iar in ceea ce priveste Automobile Dacia SA conditiile generale de livrare si comenzile ferme au valoare de contract.

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri a emitentului:

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
Automobile Dacia	54.37
Makita EU	31.03
Punch Powertrain	5.12



### **2.9. Principali indicatori operationali**

Principalele realizari fizice in anul 2014 pe tipuri de produse au fost urmatoarele:

Tipuri de produse	Pondere in total cifra de afaceri (%)
Produse pt industria auto	59.65
Produse pentru productia non-auto	31.68

### **2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute**

Nu este cazul

**CAP. III**  
**REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE**

**3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile**

Cifra de afaceri pe anul 2014 comparativ cu anul 2013 prezinta o scadere de cca. 11,5%, o scadere in valoare neta de 2.994.309 lei. Rezultatul operational inregistrat in 2014 este pozitiv, consemnandu-se un profit operational de 751.781 lei, astfel rezultand un profit net de 294.523 lei.

Activele imobilizate, care reprezinta cca. 62% din totalul activelor, marcheaza o depreciere de cca. 0,2% in 2014, atingand o valoare neta de 13.464.564 lei.

Activul total marcheaza o scadere de cca. 5,3% fata de 2013, rezultand o scadere in valoare neta de 1.221.316 lei.

Capitalurile proprii, care reprezinta cca. 54,2% din totalul pasivelor, marcheaza o scadere de cca. 4,1% in 2014, atingand o valoare neta de 11.773.175 lei.

<b>Contul de profit si pierdere (lei)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>37.960.490</b>	<b>36.298.106</b>	<b>26.075.419</b>	<b>23.081.110</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	<b>33.830.495</b>	<b>33.790.281</b>	<b>25.004.668</b>	<b>22.700.348</b>
<b>Rezultatul operational</b>	<b>3.559.684</b>	<b>3.030.612</b>	<b>1.123.606</b>	<b>751.781</b>
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>-925.950</b>	<b>-444.572</b>	<b>-452.435</b>	<b>-314.445</b>
<b>Rezultatul brut</b>	<b>2.633.734</b>	<b>2.586.040</b>	<b>671.170</b>	<b>437.336</b>
<b>Rezultatul net</b>	<b>2.600.753</b>	<b>2.249.038</b>	<b>516.090</b>	<b>294.523</b>
<b>Rezultatul net pe actiune (lei)</b>	<b>0,0722</b>	<b>0,0517</b>	<b>0,0119</b>	<b>0,0068</b>

<b>(lei)</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Elemente de activ

<b>Active imobilizate</b>	<b>14.572.975</b>	<b>14.226.289</b>	<b>13.495.983</b>	<b>13.464.564</b>
<b>Active circulante</b>	<b>10.180.248</b>	<b>10.569.066</b>	<b>9.149.921</b>	<b>8.079.020</b>
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>17.511</b>	<b>379.197</b>	<b>289.697</b>	<b>170.701</b>
<b>Total activ</b>	<b>24.770.734</b>	<b>25.174.552</b>	<b>22.935.601</b>	<b>21.714.285</b>

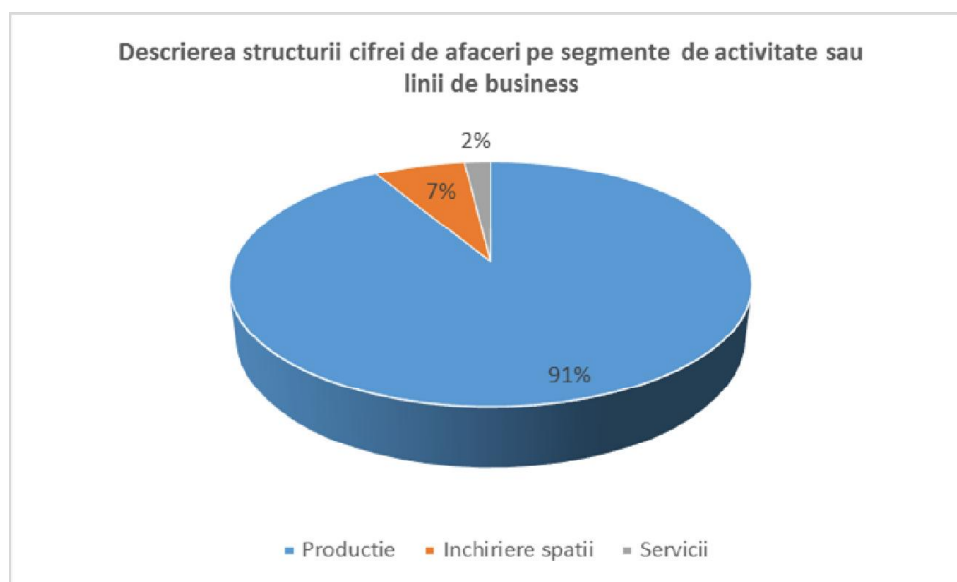
## Elemente de pasiv

<b>Capitaluri proprii</b>	<b>9.665.002</b>	<b>12.052.202</b>	<b>12.272.896</b>	<b>11.773.175</b>
<b>Datorii - total, din care:</b>	<b>12.917.708</b>	<b>10.822.064</b>	<b>9.352.420</b>	<b>7.800.820</b>
<b>sub 1 an</b>	<b>11.269.319</b>	<b>10.313.187</b>	<b>8.888.821</b>	<b>7.211.412</b>
<b>peste 1 an</b>	<b>1.648.389</b>	<b>508.877</b>	<b>463.599</b>	<b>589.408</b>
<b>Provizioane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Venituri in avans</b>	<b>2.188.024</b>	<b>2.300.286</b>	<b>1.310.285</b>	<b>2.140.290</b>
<b>Total pasiv</b>	<b>24.770.734</b>	<b>25.174.552</b>	<b>22.935.601</b>	<b>21.714.285</b>

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

Cifra de afaceri a SC Autonova SA a fost compusa din urmatoarele activitati:

Productie	91.33%
Inchiriere spatii	6.73%
Servicii	1.94%





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

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

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

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

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de către Adunarea Generală a Actionarilor la finele fiecărui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proportional cu numărul actiunilor detinute de fiecare actionar. În cazul în care emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generală a Actionarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proportional cu numărul actiunilor detinute de fiecare actionar.

Potrivit Legii Pietei de Capital, acestea se platesc in termenul stabilit de Adunarea Generala, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale aferente fiecarui exercitiu financiar incheiat.

In cazul în care Adunarea Generală nu stabileste un termen de plata, dividendele se vor datora la plata in maximum 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotararii Adunarii Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

In ultimii 3 ani, emitentul a aplicat urmatoarea politica privind dividendele (conform deciziilor Adunarii Generale a Actionarilor):

- In AGOA din 25.04.2014 nu s-au acordat dividende.
- In AGOA din 24.04.2013 nu s-au acordat dividende.
- In AGOA din 27.03.2012 nu s-au acordat dividende.

### **3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu**

Strategia de dezvoltare a firmei pentru perioada 2015-2020, vizeaza diversificarea portofoliului de clienti si de produse fabricate, cresterea cifrei de afaceri si a profitabilitatii. Astfel, obiectivul impus de C.A. este dublarea cifrei de afaceri la finele perioadei anterior mentionate, fata de cea din prezent.

In acest context, se va obtine o reasezare a dependentei firmei de un anumit client sau un anumit sector, asa incat, firma sa deruleze afaceri atat in industria auto cat si in industria non auto. Tinta impusa este ca dependenta afacerii de oricare client sa nu depaseasca 30% din cifra totala de afaceri. In acest mod, se amelioreaza securitatea afacerii intrucat ea se va derula pe mai multe sectoare si clienti decat in prezent.

Dezvoltarea relatiilor cu clientii existenti sau potentiali, se bazeaza pe investitii in echipamente de productie performante, care sa permita realizarea produselor in conditii profitabile.

#### **Buget de venituri si cheltuieli**

<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>2015</b>
Cifra de afaceri	22.601.622
Cheltuieli de exploatare	20.006.986
Rezultat operational	2.709.984
Rezultat financiar	-317.928
Rezultat brut	2.392.056
Rezultat net	2.009.327
Rezultat net pe actiune (lei)	0,046191

## **CAP. IV**

### **ALTE INFORMATII**

#### **4.1. Factori de risc**

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori.

**Riscurile sistematice** sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

**Riscul de piață** constă în posibilitatea ca portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitentii raportează evenimente deosebite sau apar situații litigioase între acționari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

**Riscul politic** constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Datorită tranziției sale relativ recente către o economie de piață, România a experimentat fluctuații ale economiei și unele inconsecvențe în politica adoptată de Guvern. Totuși, tendința României de a se ralia la legislația europeană diminuează acest risc.

**Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ.** Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Autoritățile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor și nu atât de cea a acționarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de emitent.

**Riscul de inflație și riscul dobânzii** afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

**Globalizare.** Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea emitentului sau cursul acțiunilor.

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

**Riscul de pret** este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de emitent și estimările analiștilor,

parteneriate strategice, contracte importante, precum și, ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzactionare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzactionare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creata din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativa de finantare pentru dezvoltare si este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca un sistem alternativ de tranzactionare este o piata desemnata in principal pentru companii de mai mici dimensiuni si start-up-uri, pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Sistemul alternativ de tranzactionare nu este o piata reglementata in sensul Directivelor Europene si a legislatiei romanesti privind piata de capital, inasa este reglementata prin regulile si cerintele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost infiintat de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzactioneze.

Cerintele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai putin stricte fata de Piata Reglementata.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pietei și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzactionare al acțiunilor.

**Riscurile operationale** însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El tine cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

**Atragerea și păstrarea angajaților calificați.** Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pietei de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajaților de înaltă calificare către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensatii peste nivelul actual oferit de către emitent.

**Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului.** Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Prin **natura activitatilor efectuate**, societatea este expusa unor riscuri variate, dintre care amintim:

## Factori de risc – pentru SC Autonova SA

Considerand riscul ca o categorie economica ce nu trebuie neglijata, ci dimpotriva trebuie monitorizata, managementul firmei a acordat acestui factor o atentie sporita, in aceasta perioada.

**Riscul de pret** Cunoscand faptul ca in aceasta perioada de criza pretul este determinant, s-au intreprins urmatoarele masuri pentru atenuarea efectului acestei categorii de risc:

- reducerea unor preturi la produse
- reproiectarea tehnologica a diferitelor categorii de produse pentru reducerea costurilor
- analiza saptamanala a tuturor categoriilor de costuri
- renegocierea contractelor cu furnizorii pentru a acorda reduceri de preturi la produsele livrate

**Riscul de credit** S-au asigurat conditiile pentru onorarea in continuare fara probleme a obligatiilor de rambursare a creditelor

**Risc de lichiditate si cash-flow** S-au convenit unele intelegeri cu anumiți furnizori cu putere financiara mai mare pentru a accepta plata la termene mai mari decat cele stabilite anterior;

**Riscul decizional de dezvoltare** Pentru atenuarea efectelor acestui risc, s-au avut in vedere realizarea de investitii numai daca se asigura cresterea cifrei de afaceri acum sau in viitorul apropiat si numai pentru partenerii stabili.

**Riscul de strategie si furt.** S-au luat masuri pentru evitarea acestor fapte

**Riscul valutar.** Pentru aceasta categorie de risc s-au avut in vedere urmatoarele actiuni:

- monitorizarea permanenta, impreuna cu bancile, pentru a asigura schimbul valutar in momentele cele mai favorabile pentru Autonova
- contractarea creditelor atat in lei cat si in valuta pentru a diminua riscul valutar, tinand cont de faptul ca pretul produselor noastre este stabilit in valuta, facturat in lei la data livrării iar aprovizionarile se fac cu pondere mare de la furnizori externi, deci plati mari in valuta.

### 4.2. Litigii

Nr. crt.	Părți aflate în litigiu cu S.C. AUTONOVA S.A.	Instanța competentă	Nr. dosar	Obiect litigiu
1.	S.C. SAMOBIL S.A.	Tribunalul Satu Mare	1415/83/2006	Insolventa

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

In baza Deciziei nr. 819/22.07.2014 ASF a aprobat Documentul de oferta publica de preluare obligatorie a Autonova SA.

Ofertant: MPV & CO SA Satu Mare

Nr. de actiuni care fac obiectul ofertei: 10.205.821 actiuni (23,46%)

Pret de cumparare; 0,2 lei/actiune

Perioada de derulare: 29.07.2014 -26.08.2014

Nr actiuni subscribe si cumparate: 186.280 (reprezentand 0,43% din capitalul social)

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

Nu este cazul.

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

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

**EMITENT**

**AUTONOVA SA**

**Muresan Petre – Presedinte CA**



**CONSULTANT AUTORIZAT**

**SC IFB FINWEST SA**

**Octavian Molnar – Director general**

