

MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de S.C. FLAMURA S.A. București pe AeRO – piata de actiuni a Burssei de Valori Bucuresti (Document de Presentare a Societatii)

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

In situatia in care, intre data intocmirii prezentului Memorandum si prima zi de tranzactionare pe AeRO, vor fi modificari fata de informatiile continute in acest Memorandum, emitentul impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii, sub forma unui raport curent.

1. Persoane responsabile:

Nume : HANCEL TIBERIUS **Funcția:** Președinte Consiliu Administrație

2. Nume emitent: S.A. FLAMURA S.A.

3. Domeniu de activitate: Lucrări de construcții clădiri rezidențiale și nerezidențiale

4. Cod CAEN: 4120

5. Cod fiscal / CUI: 386930

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J40/536/1991

7. Adresa: STR. Lînăriei nr. 90, sector 4, București, România

8. Telefon: 031-401 6662 Fax: 031-401 6663, E-mail, adresa paginii internet: flamura_flamura@yahoo.com

9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Hancel Tiberius

10. Simbolul de tranzactionare: FLAU

11. Codul ISIN: ROFLAUACNOR2

12. Scurt istoric al societatii:

Societatea funcționează din anul 1991 în baza HG 1213/20.11.1990.

Societatea FLAMURA S.A. este persoană juridică română, cu sediul în București, Str. Lînăriei nr. 90, etaj 1, camera 102, sector 4, înmatriculată la Reg. Com. Sub nr. J40/536/1991, Cod Unic 386930.

Forma legală de organizare este de societate pe acțiuni, în momentul de față de tip deschis.

La această dată, societatea desfășoară activități de prestări servicii, în domeniul construcțiilor.

În anul 1998 societatea s-a privatizat, devenind societate cu capital integral privat.

Au existat fluctuații la nivel de acționariat, dar nu majore care să afecteze structura acestuia. În acest moment nu există nici un acționar care să dețină peste 33% din capitalul social al societății.

Societatea nu face parte din nici un grup.

Societatea nu are litigii și de asemenea nu are credite bancare și orice alte obligații de plată.

Până la această dată acțiunile societății au fost tranzacționate pe piața RASDAQ.

13. Descrierea activității:

Societatea prestează servicii de amenajări interioare, reparații, întreținere clădiri. Activitatea societății este în concordanță cu obiectul de activitate înscris la Oficiul Național al Registrului Comerțului București și în actul constitutiv.

14. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului:

Numărul acțiunilor emise este de 14.627.881 cu valoare nominală de 0,1000 lei/acțiune. Numărul deținătorilor de acțiuni este de 3.474 persoane. Structura acționariatului se prezintă astfel:

Denumire deținător	Număr dețineri	Procent (%)
CHIBRO S.A. București	4.759.207	32,5352
DENLEZ A.M. EUROPE INC. TORTOLA VGB	4.122.618	28,1833
MODERN CONSTRUCT INVEST SRL. București	4.046.387	27,6622
Persoane fizice	1.679.776	11,4834
Persoane juridice	19.893	0,136

Free-float-ul companie este de 11,62%. Capitalurile proprii la 31.12.2014 au fost de 919.321 lei. Ultima tranzacție (din data de 26.02.2015) s-a realizat la prețul de 0,03 lei/acțiune, adică o capitalizare de 438.836,43 lei.

15. Conducerea societății:

Administrarea S.C. FLAMURA S.A. este asigurată de un consiliu de Administrație format din:

Hancel Tiberius – Președinte;

Constantin Florina Violeta – Membru;

Filip Claudia Ștefania – Membru.

Conducerea executivă este asigurată de HANCEL TIBERIUS – Director General.

Scurt CV al persoanelor menționate:

HANCEL TIBERIUS

- Absolvent al facultății de Drept, profilul drept și al Universității Româno-Americane, profil economia turismului intern și internațional și studii post-universitare la Academia de Studii Economice București, profil managementul firmei.
- Din anul 1997 ocupă funcții de conducere în S.C. MECAPOL S.A. București iar din anul 2008 este Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. FLAMURA S.A. București.

Constantin Florina Violeta

- Absolventă a Universității Spiru Haret București, profilul marketing și afaceri economice internaționale.
- Experiență în contabilitate de peste 7 ani în firma A&V Contab Consulting CO, București

Filip Claudia Ștefania

- Absolventă a Universității Spiru Haret București, profilul limbi și literaturi străine.
- Experiență în secretariat și recuperare creanțe.

Membrii conducerii societății nu dețin acțiuni la S.C. FLAMURA S.A.

16. Detalii cu privire la angajați:

Societatea are 18 angajați:

- | | |
|---|-------------|
| - angajați cu studii superioare: | 4 persoane |
| - angajați cu studii medii: | 3 persoane |
| - angajați absolvenți școlară profesională: | 8 persoane |
| - muncitori necalificați: | 3 persoane. |

17. Cota de piață / Principalii competitori:

În domeniul construcții pentru construcții clădiri rezidențiale și nerezidențiale (cod CAEN - 4120) acționează un număr mare de societăți dintre care 67 sunt listate în piața de capital. Printre principalii competitori putem enumera: EMAT SA JILAVA, ICSIM SA BUCURESTI, RECOROM DOROBANTI SA BUCURESTI, SCT SA BUCURESTI, CONEXIR ROELL GROUP SA BUCURESTI, CONVEST SA BUCURESTI, CONEX PRAHOVA SA BUCURESTI.

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

Cifra de afaceri provine din serviciile prestate conform contractelor de lucrări construcții și amenajări interioare.

19. Clienți principali/ Contracte semnificative:

Principalii clienți ai societății sunt :

- Grupul Industrial Titan S.A. – 32,58% din cifra de afaceri a societății;
- Atlantis Business Center S.R.L. – 36,50% din cifra de afaceri a societății;
- Santer System – 12,22% din cifra de afaceri a societății;
- Trust Construct S.R.L., Criortex S.A. – sub 5% din cifra de afaceri a societății.

20. Principalii indicatori operationali:

Principalele servicii oferite de către S.C. FLAMURA S.A. București sunt:

- Lucrări de demolare, pregătire a terenului.
- Lucrări de instalații electrice, sanitare, de încălzire și aer condiționat.
- Lucrări de ipsoserie, tâmplărie-dulgherie, pardosire și placare a pereților.
- Lucrări de vopsitorie, zugrăveli, finisaje.
- Lucrări de învelitori, șarpante, terase.
- Dezvoltare, promovare imobiliară.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:

Societatea a înregistrat o creștere permanentă a cifrei de afaceri care s-a dublat în ultimii patru ani. Această creștere a fost realizată pe fondul ieșirii treptate din criză a sectorului de construcții. Cu excepția anului 2012 societatea a înregistrat profit în perioada 2011-2014, cea mai semnificativă creștere fiind în anul 2014 (rezultatul operațional a crescut de la 60 mii lei în anul 2013 la aproape 300 mii lei în anul 2014, adică de aproape 5,5 ori). Principalii indicatori de eficiență ai activității au înregistrat o evoluție ascendentă cu un trend de îmbunătățire a performanțelor de la an la an. Astfel, în anul 2014, rentabilitatea comercială a fost de 23,55%, rentabilitatea economică de 27,22%, în timp ce rata de îndatorare a fost de numai 7,5%. Activul net contabil al societății a crescut în ultimii trei ani cu circa 50% reflectând creșterea averii societății.

22. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativă pentru societățile listate pe AeRO:

În concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativă pentru societățile listate, organele statutare ale S.C. FLAMURA S.A. vor elabora prognoze privind evoluția indicatorilor economico-sociali și le vor aduce la cunoștința publicului prin intermediul rapoartelor curente transmise instituțiilor pieței de capital.

23. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativă pentru societățile listate pe AeRO:

Politica de dividend va fi aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor. În prezent, societatea nu are implementată o astfel de politică pentru următorii ani, dar urmează să implementeze astfel de mecanisme pe care le vor comunica investitorilor.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu:

Consiliul de Administrație nu a elaborat un plan de dezvoltare pentru anul 2015.

25. Factori de risc

Orice investiție pe piața de capital implică anumite riscuri. Administratorii sunt de părere că performanța societății poate fi afectată, în mod semnificativ, de următoarele categorii de riscuri:

- riscul de țară: factori de instabilitate generați de posibila incapacitate a administrației publice din România de a gestiona și utiliza eficient resursele materiale, umane și financiare.
- riscul determinat de birocrație, corupție și instabilitatea sistemului juridic. România a primit deja avertizări ca urmare a nerespectării legislației europene în cadrul Mecanismului de Cooperare și Verificare, cu toate progresele înregistrate, nefiind exclus riscul aplicării unor măsuri de salvagardare care ar putea afecta încrederea investitorilor în mediul economic și financiar, cu impact negativ asupra situațiilor financiare și rezultatelor companiilor, precum și asupra prețului de piață al acțiunilor.
- riscuri în implementarea statului de drept. Conflictul frecvent dintre puterile executivă, legislativă și judecătorească au un puternic impact negativ asupra climatului de afaceri și investiții din România.

- riscul de modificare a reglementărilor fiscale : factori de instabilitate generați de introducerea de noi taxe, majorarea impozitelor, reducerea sau suspendarea unor stimulente fiscale cu efect negativ asupra activității și situației financiare a companiei.

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

28. Numele auditorilor daca este cazul: S.C. IRAMTAS EXPERT S.R.L., cu sediul în București, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8181/2003, CUI 15518192, Persoană desemnată: Satmari Tudorița.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute:

Nu este cazul.

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii
2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit; daca data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent anual, vor fi prezentate situatiile financiare preliminare. Mentiunea daca situatiile financiare sunt auditate sau nu. Termenele vor fi actualizate in conformitate cu data aplicatiei.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	512.995	568.498	630.299	1.062.597
Cheltuieli din exploatare	385.050	594.922	570.261	767.122
Rezultat operational	127.945	-26.424	60.212	295.618
Rezultat financiar	17.831	2.452	-4.996	5.480
Rezultat brut	145.776	-23.972	55.216	301.098
Rezultat net	143.664	-23.972	44.762	250.284
Rezultat net pe actiune (lei)	0,01	-	0,003	0,017

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

(lei)	2011	2012	2013	2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	395.447	396.648	702.152	715.657
Active circulante	303.167	265.460	41.844	278.221
Cheltuieli in avans	-	-	307	-
Total activ	698.614	662.108	744.303	993.878
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	648.247	624.275	669.037	919.321
Datorii - total, din care:	50.367	37.833	75.266	74.557
-sub 1 an	50.367	37.833	75.266	74.557
-peste 1 an	-	-	-	-
Provizioane	-	-	-	-
Venituri in avans	-	-	-	-

Total pasiv	698.614	662.108	744.303	993.878
--------------------	---------	---------	---------	---------

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	1.062.597	1.150.000	2.000.000		
Cheltuieli din exploatare	767.122	750.000	750.000		
Rezultat operational	295.618	400.000	1.250.000		
Rezultat financiar	5.480	5.000	10.000		
Rezultat brut	301.098	405.000	1.260.000		
Rezultat net	250.284	340.200	1.058.400		
Rezultat net pe acțiuni (lei)	0,02	0,02	0,07		

5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe AeRO

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 1 din data de 20.02.2015 s-a luat act de prezentarea raportului cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată (Legea 151/2014 și Regulamentul A.S.F. nr. 17/2014) și s-a aprobat inițierea demersurilor pentru tranzacționarea acțiunilor societății în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe piața AeRo.

6. Intermediar

S.S.I.F. ROMBELL SECURITIES S.A. cu sediul în Strada Știrbei Vodă nr. 150, bl. 26C, et. 5, apt. 17, sector 1, București, autorizată de către A.S.F./C.N.V.M. prin decizia nr. 2332/22.07.2003, tel. 021 3110024, 3110027, fax. 021 3111038, email.: rombell@rombell.ro.

Semnăturile și stampilele persoanelor autorizate să reprezinte emitentul și Consultantul Autorizat:

Emitent: S.C. FLAMURA S.A București

Consultant Autorizat: SSIF ROMBELL SECURITIES S.A.

Nume: HANCEL Tiberius

Nume: NICOLAE Gheorghe

Funcție: Președinte Consiliu Administrație

Funcție: Președinte Consiliu Administrație

Semnatura: _____

Semnatura: _____

