



**PRIME
TRANSACTION**

www.primet.ro

MEMORANDUM

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

(Document de prezentare al Societatii)

la data de 05/05/2015

1	Persoane responsabile	OSMAN ZEITI – Presedinte/Director General al societatii SINTER - REF SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	SINTER - REF SA AZUGA
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii din prezent este – Fabricarea de produse refractare Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 2320
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 1315333
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J29/90/1991
7	Adresa	Str. Independentei nr. 59, Azuga, Jud. Prahova
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel: 0244/326.451; Fax: 0244/326.800 refractare@sinter-ref.ro
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	OSMAN ZEITI – Presedinte/Director General MORARU FLORICA – Director Economic
10	Simbol de tranzactionare	SIEP
11	Cod ISIN	ROSIEPACNOR3

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

12	Scurt istoric	<p>Societatea Sinter – Ref SA Azuga s-a infiintat prin reorganizarea IPR Samota Azuga in societate pe actiuni in baza Legii nr. 31/1990, a Legii nr. 15/1990 si a HG nr. 1176/02.11.1990.</p> <p>Societatea detine in proprietate teren in suprafata de 80.933,80 mp in Azuga. Pe o suprafata de cca. 45.000 mp sunt amplasate cladirile de productie si cladirile administrative, iar restul terenului este liber de constructii.</p> <p>Actiunile SINTER - REF SA Azuga se tranzactioneaza in prezent pe Piata XMBS - RASDAQ a Bursei de Valori Bucuresti, la categoria III-R, incepand cu 15.01.1997, sub simbolul "SIEP"</p>
13	Descrierea activitatii	<p>Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 2320 – Fabricarea de produse refractare</p> <p>Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate in scris la ORC Prahova si in Actul constitutiv al societatii.</p> <p>In 2013 principalele produse comercializate de societate sunt betoane refractare si mortare refractare. Produsele refractare sunt destinate utilizatorilor din siderurgiei, metalurgie, sectorul energetic (termocentrale), pentru zone cu temperaturi inalte.</p> <p>In cursul anului 2013 societatea nu a desfasurat activitate de productie ci numai de comercializare a produselor refractare obtinute in compensare sau achizitionate de la societatea Instirig SA Brasov.</p>
14	Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului	<p>Capitalul social al Emitentului este de 10.185.715,00 lei, impartit in 4.074.286 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune.</p> <p>In prezent structura actionariatului este formata din:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ IAMSAT PRODCONSTRUCT S.A. PITESTI loc. PITESTI jud. ARGES - 80,0951 % √ S.I.F. MUNTENIA loc. BUCURESTI jud. SECTOR 3- 19,4012 % √ ALTI ACTIONARI - 0,5036 %

15

Conducerea societatii

➤ Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa in prezent de un **Consiliu de administratie** compus din trei membri:

OSMAN ZEITI - Presedinte CA

BULF CATALINA - ALEXANDRA – Membru CA

BULF PAULINA – Membru CA

➤ **Conducerea executiva este asigurata de:**

OSMAN ZEITI – Director General

MORARU FLORICA – Director Economic

√ **Scurt CV despre persoanele mentionate:**

OSMAN ZEITI - cetățean roman, născut la data de 21.07.1963 în municipiul Tulcea, jud. Tulcea, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 29 ani, indeplineste functia de Presedinte CA din anul 2003. De asemenea, dl. OSMAN ZEITI indeplineste si functia de Director General din 2002.

BULF CATALINA - ALEXANDRA cetățean român, născuta la data de 11.07.1984, în localitatea PITESTI, jud. Argeș, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 7 ani, indeplineste functia de Membru CA din anul 2012.

BULF PAULINA - cetatean roman , nascut in data de 08.05.1957 in localitatea Leresti, jud.Arges, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 37 ani, indeplineste functia de Membru CA din anul 2010 .

MORARU FLORICA - cetatean roman, nascuta la data de 21.11.1962. in COLCEAG- PRAHOVA, de profesie Economist, cu o experienta profesionala de 32 ani, indeplineste functia de Director Economic din anul 2003.

√ **Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate din cadrul societatii SINTER - REF SA:**

OSMAN ZEITI – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0%

BULF CATALINA - ALEXANDRA – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0%

		<p>BULF PAULINA – detine un numar de 0 actiuni, reprezentand un procent de 0%</p> <p>MORARU FLORICA - detine un numar de 175 actiuni, reprezentand un procent de 0,004295%</p>
16	Detalii cu privire la angajati	<p>Societatea functioneaza avand la 30.06.2014 un numar mediu de 6 salariati.</p> <p>Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> - studii superioare: 1 persoane - studii medii: 0 persoane - studii generale: 5 persoane <p>Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.</p>
17	Cota de piata / Principalii competitori	<p>➤ Cota de piata detinuta de societate:</p> <p>✓ Pe piata interna: 0,0005%</p> <p>✓ Pe piata externa: nu este cazul</p> <p>➤ Principalii competitori ai societatii:</p> <p>✓ Pe piata interna: SC TREMAG SA Tulcea, SC EMCRIDOGRUP SRL Comarnic, SC REFAROM SA Brasov</p> <p>✓ Pe piata externa: nu este cazul</p>
18	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile din structura cifrei totale de afaceri pe 2013 în domeniul de activitate pe care societatea s-a axat este:</p> <p>✓ Venituri din vanzarea produsele în totalul cifrei de afaceri în anul 2013, a fost în suma de 336.927 lei, reprezentând 74% din cifra totală.</p> <p>✓ Venituri din chirii în totalul cifrei de afaceri în anul 2013, a fost în suma de 110.764 lei, reprezentând 24% din cifra totală.</p> <p>✓ Venituri din prestari servicii în totalul cifrei de afaceri în anul 2013, a fost în suma de 7.763 lei, reprezentând 2% din cifra totală.</p>
19	Cienti principali/ Contracte semnificative	<p>În prezent, Emitentul are o colaborare strânsă cu peste 15 clienți. Emitentul își desfășoară activitatea comercială pe baza de comenzi transmise de clienți, în funcție de necesitatea acestora.</p> <p>Portofoliul de clienți a scăzut semnificativ deoarece societatea nu a mai desfășurat activitate de marketing,</p>

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

		<p>neexistand posibilitatea de a asigura o gama completa de produse din lipsa activitatii de productie.</p> <p>➤ Principalii clienti ai societatii SINTER – REF SA sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Pe piata interna – ELSID SA TITU √ Pe piata externa: nu este cazul
20	Principalii indicatori operationali	<p>Pe partea de activitate de comert, produsele comercializate de catre SINTER REF S.A. sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Ciment refractar √ Betoane refractare √ Mortare refractare <p>Pe partea de activitate de inchiriere, societatea detine urmatoarele spatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ 45.000 mp construiti, disponibili pentru inchiriere
21	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	<p>Societatea SINTER - REF SA a incheiat exercitiul financiar pe 2013 cu un profit brut in suma de 1.105.420 lei.</p> <p>Societatea a inregistrat in 2013 o cifra de afaceri in suma de 455.455 lei, in scadere fata de 2012 (1.534.050 lei)</p> <p>Veniturile din exploatare au inregistrat o crestere in 2013, fata de 2012, de la 1.534.050 lei la 2.464.197 lei.</p> <p>Cheltuielile din exploatare au inregistrat o scadere in 2013, fata de 2012, de la 1.634.220 lei la 1.358.780 lei.</p> <p>Capitalurile proprii ale societatii au crescut in 2013, fata de 2012. De la 32.596.102 lei la 33.601.717 lei.</p>
22	Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)	<p>Emitentul va avea o politica care va prevedea frecventa, precum si perioada avuta in vedere si continutul prognozelor.</p> <p>Avand in vedere activitatea preponderent desfasurata se va urmari ca prognozele sa fie publicate ca parte a rapoartelor anuale, semestriale/trimestriale (daca este cazul) si transmise de societatea SINTER - REF SA in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.</p> <p><i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i></p>

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

23	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</p>	<p>Emitentul va urmari politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net in masura in care actionarii decid in acest fel. Principiile politicii de dividend vor fi publicate de societatea SINTER - REF SA in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.</p> <p>Dividendele se distribuie asociatilor proportional cu cota de participare la capitalul social varsat, daca prin actul constitutiv nu se prevede altfel. Acestea se platesc in termenul stabilit de AGA.</p> <p>Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani.</p> <p>Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>
24	<p>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu</p>	<p>Principalele directii urmarite de catre Consiliul de Administratie pentru dezvoltarea afacerii sunt urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ Reducerea cheltuielilor si controlul strict al costurilor in vederea incadrarii acestora in limitele veniturilor; √ Conservarea tuturor bunurilor societatii, bunuri ce nu mai au legatura cu activitatea de productie; √ Identificarea de noi activitati ce se pot desfasura la sediul societatii, oportunitatea acestora urmand a se stabili in functie de conjunctura economica si de perspectiva de dezvoltare locala √ Cresterea gradului de inchiriere a bunurilor imobiliare <p>De asemenea, se urmareste realizarea de investitii pentru cresterea capacitatii de inchiriere, a cifrei de afaceri si reducerea costurilor.</p>
25	<p>Factori de risc</p>	<p>Societatea SINTER - REF SA poate fi expusa urmatoarelor riscuri identificate: Riscul de piata - piata interna fiind vulnerabila din punct de vedere al concurentei</p> <p>Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.</p> <p>Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale</p>

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

		<p>poate fi afectata negativ de:</p> <ul style="list-style-type: none"> √ schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania; √ schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor; √ schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar; √ masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii; √ modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.
26	Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii	Societatea SINTER - REF SA nu a derulat oferte de valori mobiliare in ultimele 12 luni anterioare listarii pe ATS - AeRO.
27	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.
28	Numele auditorilor	Auditorul Emitentului este SC ACON AUDIT SRL, cu sediul in str. Vasile Conta nr. 7A, Ploiesti, Prahova membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu Nr. Autorizatiei 540/2004. Societatea de audit este reprezentata de Nitu Cornel.
29	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

Anexe

1. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicația variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual și ultimul semestrial, dacă a fost întocmit; dacă data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent raport anual, vor fi prezentate situațiile financiare preliminare. Mențiunea dacă situațiile financiare sunt auditate sau nu. Termenele vor fi actualizate în conformitate cu data aplicatiei.

Contul de profit și pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	1.211.440	1.534.050	455.455	184.024
Cheltuieli din exploatare	1.599.212	1.634.220	1.358.780	230.145
Rezultatul operational	-400.618	-100.170	1.105.417	-44.920
Rezultatul financiar	-997	4	3	0
Rezultatul brut	-401.615	-100.166	1.105.420	-44.920
Rezultatul net	-401.615	-110.934	1.005.617	-44.920
Rezultatul net pe actiune (lei)	-0,0985731	-0,02722784	0,24682042	-0,01102524

Situațiile financiare aferente anilor 2011, 2012 și 2013 sunt auditate.

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

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

Elemente de activ

Active imobilizate	32.322.158	31.845.266	31.817.174	31.815.415
Active circulante	1.435.471	3.169.512	2.210.686	2.103.242
Cheltuieli in avans	0	0	0	0
Total activ	33.757.629	35.014.778	34.027.860	33.918.657

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	32.707.035	32.596.102	33.601.717	33.556.798
Datorii – total, din care:	1.050.594	2.418.676	426.143	361.859
- sub 1 an	507.369	264.992	230.277	184.193
- peste 1 an	365.559	0	18.200	0
Provizioane	177.666	177.666	177.666	177.666
Venituri in avans	0	1.976.018	0	0
Total pasiv	33.757.629	35.014.778	34.027.860	33.918.657

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

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	371.778	380.000	350.000	300.000	350.000
Cheltuieli din exploatare	491.140	480.000	400.000	350.000	400.000
Rezultat operațional	-111416	-100000	-50000	-50000	-50000
Rezultat financiar	0	0	0	0	0
Rezultat brut	-111416	-100000	-50000	-50000	-50000
Rezultat net	-111416	-100000	-50000	-50000	-50000
Rezultat net pe acțiune (lei)	0	0	0	0	0

4. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS – AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul SINTER - REF SA sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea AGEA nr. 1 din data de 25.02.2015.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor SINTER - REF SA s-a hotarat admiterea societatii pe ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.

5. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)

6. Intermediar (Consultant Autorizat)

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

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

**EMITENTUL,
SINTER - REF SA**

Presedinte/Director General
OSMAN ZEITI



**INTERMEDIAR,
SSIF PRIME TRANSACTION SA**

Presedinte/Director General
ULEIA IONEL

