

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

TALC - DOLOMITA 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 TALC DOLOMITA 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:

- Conditii 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 consultanti, 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 TALC DOLOMITA SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

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 TALC DOLOMITA SA cu sediul social in Hunedoara, Str. Zlasti nr. 121, jud. Hunedoara, reprezentata de dl. GEHRIG STANNARD SCHULTZ – presedinte CA.

Verificand informatiile TALC DOLOMITA SA reprezentata de dl. GEHRIG STANNARD SCHULTZ 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 inscrisoare 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 au fost auditate de AUDITEXPERT SRL Timisoara iar cele incheiate in 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost auditate de societatea comerciala BDO AUDITORS & BUSINESS ADVISORS SRL.

AUDITEXPERT SRL cu sediul in Timisoara, str. Revolutiei 1989, nr. 13, cod unic de inregistrare 15679210, inregistrata la Registrul Comertului Timis sub nr. J35/1899/2003, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 430 este reprezentata legal de lect. Univ. dr. Stirbu Dan Aurelian.

BDO AUDITORS & BUSINESS ADVISORS SRL cu sediul in Timisoara, str. Martin Luther, nr. 2, etaj 3, cod unic de inregistrare RO 29204238, inregistrata la Registrul Comertului Timis sub nr. J35/2236/2011, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 1086 este auditorul extern al **TALC DOLOMITA SA**. **BDO AUDITORS & BUSINESS ADVISORS SRL** este reprezentata legal de lect. Univ. dr. Stirbu Dan Aurelian, auditor inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 2720.

CAP. II

INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

<i>Denumirea</i>	TALC – DOLOMITA SA
<i>Sediul</i>	RO – Hunedoara, str. Zlasti nr.121, jud. Hunedoara
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J20/20/1995
<i>Cod unic de identificare</i>	RO 6936633
<i>Telefon</i>	0723.819.493; 0726.742.810
<i>Fax</i>	0354-815324
<i>E-mail</i>	office@talcdolomita.ro
<i>Web</i>	www.talcdolomita.ro
<i>Domeniu de activitate</i>	Extractia pietrei ornamentale si a pietrei pentru constructii, extractia pietrei calcaroase, ghipsului, cretei si a ardeziei
<i>Cod CAEN</i>	0811
<i>Simbol de tranzactionare</i>	TALD
<i>Cod ISIN</i>	ROTALDACNOR9
<i>Numele persoanei de legatura cu BYB</i>	ec. Leu Irina Nicoleta

2.2. Scurt istoric al societatii

Societatea S.C. Talc Dolomita S.A Hunedoara este o persoana juridica romana, organizata ca societate pe actiuni cu capital integral privat din anul 2002, si are ca principal obiect de activitate extractia, prelucrarea si comercializarea pietrei pentru constructii (cod CAEN activitate principala: 0811), fiind principalul producator de agregate de cariera clasa B din zona. Societatea a fost infiintata in baza HG nr.726/19.10.1994, in data de 07.02.1995 prin reorganizarea unor subunitati din cadrul Regiei Autonome a Cuprului Deva, actualmente Compania Nationala Minvest Deva, avand o experienta de peste 50 de ani in exploarea, prelucrarea si comercializarea agregatelor de cariera.

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 de la data de 27.01.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 5.292.010 lei, varsat integral de actionari, divizat in 2.116.804 actiuni nominative cu valoarea nominala de 2,50 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 05.02.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
TENDER SA	1.628.644	4.071.610	76,9388%
Alti actionari	488.160	1.220.400	23,0612%
TOTAL	2.116.804	5.292.010	100,0000%

Sursa: Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 05.02.2015

Capitalizarea anticipata: 588,3 mii 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. (17.02.2014 – 17.02.2015)

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 05.02.2015 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 - Tender SA: 1.628.644 actiuni (76,94%)	1.628.644 actiuni	76,94%
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: - SIF Banat Crisana: 167.108 actiuni (7,89%) - Romcapital SA: 130.100 actiuni (6,15%)	297.208 actiuni	14,04%
Free Float	190.952 actiuni	9,02%

Nr. Actionari: 320

2.4. Conducerea societatii

La data de 31.12.2014 componenta Consiliului de Administratie al TALC - DOLOMITA S.A. SA este:

Nume	Calitate
Gehrig Stannard Schultz	Presedinte Consiliu de Administratie
Gubandru Mihai	Membru Consiliu de Administratie
Ciuca Sorin	Membru Consiliu de Administratie

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a TALC - DOLOMITA S.A. SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Leu Irina Nicoleta	Director General
Teodorescu Ioan	Inginer Sef
Ciornei Adina Cristina	Contabil Sef
Culcea Mircea Dan	Sef Serviciu Comercial

Sursa: Emitentul

CV-urile membrilor conducerii

LEU IRINA

Varsta: 35 ani

Calificare:

Mai 2003 - Curs organizat de AIMS Training, cu tema Eficientizarea Relatiilor cu Clientii

Februarie 2003 - Curs organizat de KSC Training, cu tema Totul despre Impozitul pe Venit

Absolvit - Invatamant la distanta "Analiza financiara si risc in creditare", organizat de Institutul Bancar Roman.

Absolvit - Invatamant la distanta "Management si marketing bancar", organizat de Institutul Bancar Roman.

1997 - 2001 Universitatea de Vest Timisoara, Facultatea de Stiinte Economice, Specializarea Managementul Firmei

Experienta profesionala:

2009 - prezent SC Talc Dolomita SA Hunedoara - Director General

2008 - 2009 SC Talc Dolomita SA Hunedoara - Director Economic

2006 - 2008 Banca Transilvania - Director Sucursala Hunedoara

2004 - 2006 Banca Transilvania - Sef Agentia Corvin Hunedoara, Sucursala. Deva

2003 - 2004 Banca Transilvania - Referent decontari persoane fizice si juridice

2001 - 2003 S.C. Siderurgica S.A. Hunedoara - Economist

CIORNEI ADINA CRISTINA

Varsta: 35 ani

Calificare:

Ianuarie 2009 - Seminar organizat de WTIB - Noțiuni legislative fiscale privind inchiderea exercițiului financiar

Martie 2008 - Curs organizat de Ministerul Muncii - Perfectionare profesională - relații de muncă

Ianuarie 2007 - Seminar organizat de Doma Training - Norme de aplicare ale codului fiscal în vigoare: impozit pe profit și TVA

Septembrie 2006 - Seminar organizat de WTIB – Instrumente pentru Fundamentarea Performențelor - Bugetul – Instrument de Planificare și Control

Februarie 2006 - Curs organizat de ECDL Romania - Permis european de conducere a computerului

Noiembrie 2005 - Curs organizat de Codecs – Dezvoltarea abilităților manageriale și de comunicare

1997-2001 - Universitatea “Lucian Blaga” Sibiu, Facultatea de Științe, Specializarea Comerț Marketing

Experiența profesională:

2012 – prezent SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Contabil Șef

2006 – 2012 SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Economist, Departamentul Financiar contabil

2005 – 2006 SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Asistent Manager

2002 – 2005 SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Economist, Compartimentul Marketing

CULCEA DAN

Varsta: 47 ani

Calificare:

1992 – Institutul de Mine Petrosani

Experiența profesională:

1998 – prezent SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Șef compartiment vânzări

1994 – Cariera Miniera Zlasti Car. Teliuc 3 - Miner

1992 - Întreprinderea Miniera Hunedoara - mecanic pompe

TEODORESCU IOAN

Varsta: 58 ani

Calificare:

1982 - Institutul de Mine Petrosani, Facultatea de Masini și Instalații Miniere

Experiența profesională:

2012 – prezent SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Inginer șef

09.2005 SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Șef Compartiment mentenanță

01.2005 SC Talc Dolomita SA Hunedoara – Inginer șef mentenanță

01.2000 Arcelor Mittal Hunedoara - Șef atelier întreținere, Secția energetică

09.1997 SC B&T SRL Hunedoara - Administrator

01.1995 EM Ghelari - Șef birou mecano-energetic

11.1992 EM Ghelari - Inginer șef mecano-energetic

04.1991 SMPR Teliuc - șef serviciu mecanic – pise schimb

02.1990 Cariera Miniera Zlasti - inginer șef electromecanic

02.1984 IM Hunedoara - energetic șef

09.1982 transferat la Întreprinderea Miniera Hunedoara –stagiar

09.1982 încadrat prin repartiție la CMCRRP Abrud

Actiuni detinute de membrii conducerii la data de 05.02.2015

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Culcea Mircea Dan	160	0,00738%

Restul persoanelor din conducere nu detin actiuni in capitalul social al emitentului.

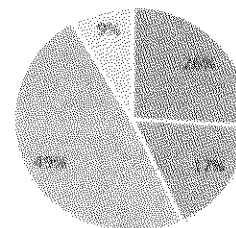
2.5. Detalii cu privire la angajati

Compania dispune de un capital de pret, resursa umana calificata si cu experienta in activitatea de exploatare, prelucrare si comercializare agregate de cariera care formeaza o echipa capabila sa raspunda cerintelor pietei.

Situatia angajatilor societatii la data de 31.12.2014 este prezentata in tabelul de mai jos:

Numar angajati la 31.12.2014	35
Numar mediu angajati	40
Angajati cu studii superioare	9
Angajati cu studii medii liceu	6
Angajati cu studii medii scoala profesionala	17
Angajati cu alte studii	3
Angajati fara studii	nu e cazul

Nivelul de pregatire al angajatilor



* Studii superioare * Studii medii liceu * Studii medii scoala profesionala * Alte studii

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.

Pana la sfarsitul trimestrului III al anului 2013, angajatii societatii au fost organizati in Sindicatul Zlasti, insa la data intocmirii prezentului memorandum nu mai exista sindicat.

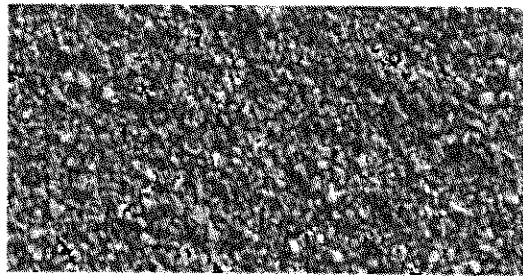
2.6. Descrierea activitatii

Societatea este principalul producator de agregate de cariera clasa B din zona si ofera agregate de cariera care sunt materiale specifice constructiilor de drumuri, utilizate la prepararea betoanelor si mixturilor asfaltice, precum si la amenajarea infrastructurilor.

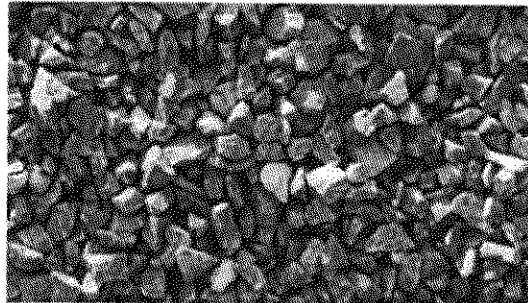
Produsele principale pe care societatea Talc Dolomita S.A prin activitatea sa de exploatare si prelucrare le ofera sunt agregate de cariera.

Din categoria agregate de cariera producem in vederea comercializarii:

➤ **Cribluri si nisip:** sortimentele de cribluri indeplinesc conditiile de admisibilitate prevazute de SR 667/2001 si pot fi utilizate la prepararea betoanelor asfaltice si a straturilor de rezistenta pentru toate categoriile de drumuri, respectiv pentru straturile de baza si fundatie pentru lucrari de drumuri, platforme industriale;



➤ **Piatra sparta si piatra bruta:** indeplinesc conditiile de admisibilitate prevazute de SR 667/2001 si pot fi folosite la straturile de baza si de fundatie pentru lucrarile de drumuri precum si la lucrarile de amenajare bazine hidrografice;

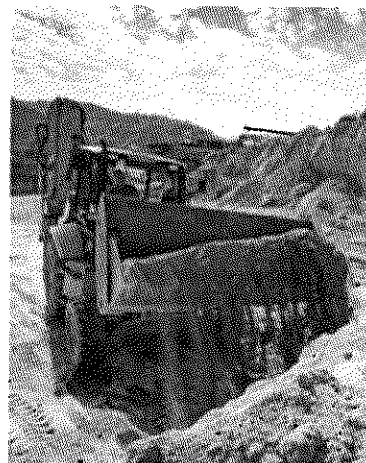


Prelucrarea agregatelor de cariera se realizeaza prin capacitati de productie aflate in proprietatea societatii care sunt amplasate in perimetrul judetului Hunedoara respectiv:

➤ **CARIERA ZLASTI** - are ca obiect principal de activitate exploatarea si prelucrarea dolomitei. Instalatiile de concasare si clasare pot produce mai multe sortimente de criblura si piatra sparta cu granulatie de la 4 la 70 mm. Un important avantaj al acestei locatii este accesul rutier foarte usor la cariera si depozitele de produse finite.

Piatra sparta si sortimentele de **criblura** obtinute la Cariera Zlasti sunt in materiale specifice constructiilor de drumuri, utilizate la prepararea betoanelor si mixturilor asfaltice, precum si la amenajarea infrastructurilor.

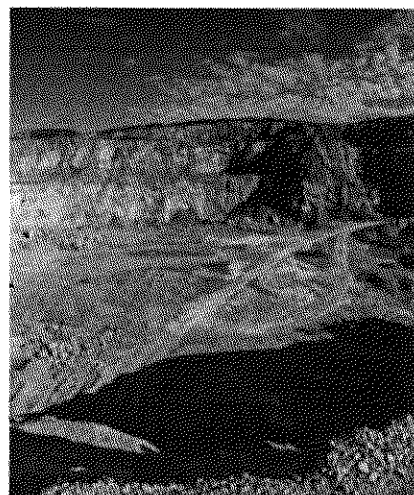
Noile lucrari de extindere la cariera Zlasti vor permite majorarea cantitatilor de dolomita ce se exploateaza aici.



➤ **CARIERA TELIUC III** - are ca obiect principal de activitate exploatarea si prepararea dolomitei granulate. Cariera de dolomita de la **Teliuc** are un potential de exploatare garantat pentru cel putin 20 ani.

Cariera functioneaza in regim continuu, putand stoca produsele pentru livrari constante. Dupa privatizarea societatii a inceput un proces de modernizare etapizat in care avem in vedere lucrarile de ecologizare, cresterea capacitatilor de extractie si adaptarea instalatiilor clasice de prelucrare a dolomitei la actualele criterii de calitate.

Cererile industriei siderurgice pentru dolomita au scazut simtitor, fapt care ne-a determinat sa diversificam oferta de dolomita prelucrata si pentru alte domenii. Astfel in prezent, din cariera Teliuc livram, dolomita granulata de la 3-70 mm in sorturi multiple.



2.7. Cota de piata / Principali competitori

Piata de desfacere pentru produsele realizate o constituie piata interna, in cursul anului principalele pietele de desfacere au fost cele din judetul Hunedoara si judetul Alba, metoda de distributie a produselor utilizata a fost fraco cariera/depozit furnizor.

Ca in orice domeniu exista situatii concurentiale dar datorita unui management riguros compania a reusit sa-si mentina pozitia pe piata si sa-si asigure un numar semnificativ de clienti pe piata interna. Talc Dolomita nu a aplicat majorarile semnificative la preturile produselor sale, obiectivele emitentului fiind mentinerea in piata, pastrarea clientilor/atragerea de clienti noi si oferirea unui pret competitiv in raport cu concurenta.

Firmele concurente la cribluri si piatra sparta sunt:

- Carpartagregate (cariera Branisca) – jud. Hunedoara
- Carierele de pe malul raului Mures (zona Lipova) – jud. Arad
- Damiancons – Caransebes
- Cipalserv Timisoara (cariera Lucaret) - Lugoj
- EuropExpres SRL Alba
- Amfiboswin SRL Sibiu – Cariera Turnu Rosu

Intrucat nu exista studii statistice pentru a putea determina o pondere exacta a procentului de piata, emitentul nu poate estima cota de piata.

2.8. Clienti principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal clientii traditionali, cu care compania incheie contracte. Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai.

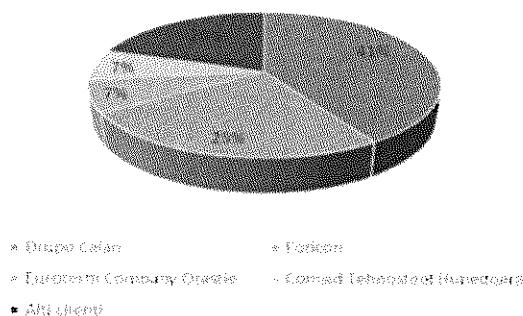
Principalii clienti sunt:

- S.C. Drupo S.R.L. Calan
- S.C. Foricon S.A Deva
- S.C. Euroterm Company S.R.L. Orastie
- S.C. Comsid Tehnosteel S.R.L. Hunedoara

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

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
S.C. Drupo S.R.L. Calan	41
S.C. Foricon S.A Deva	25
S.C. Euroterm Company S.R.L. Orastie	7
S.C. Comsid TehnoSteel S.R.L. Hunedoara	7
Alti clienti	20

Principali clienti si ponderea in total CA



Contracte semnificative (peste 10% din CA)

Contract client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
S.C. Drupo S.R.L. Calan	41%
S.C. Foricon S.A Deva	25%

2.9. Principali indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Tipuri de produse	Pondere in total cifra de afaceri (%)
- Agregate de cariera nisip si cribluri	16
- Agregate de cariera piatra sparta si piatra bruta	74

2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

Denumire	Tara de origine	Obiect de activitate	Adresa	Procentul de actiuni detinute
SC AGORA IT&C Timisoara	Romania	Consultanta si furnizare de alte produse de software	Timisoara, N. Titulescu nr. 8	
SC ICSH Hunedoara	Romania	Constructii de cladiri si lucrari de geniu	Hunedoara, C. Bursan nr. 8	
SC Corporate Management Solutions	Romania	Consultanta	Timisoara, N. Titulescu nr. 8	
SC SIRDT SA Timisoara	Romania	Constructii de autostrazi, drumuri	Timisoara, Sanandrei km 13	
SC Tender SA Timisoara	Romania	Activitati de arhitectura, inginerie si servicii de consultant tehnica	Timisoara, N. Titulescu nr. 8	76,9388
SC Videlmar SA	Romania	Fabricarea vinurilor	Urlati, Independentei nr. 45	
SC Palace SA	Romania	Administrarea de hoteluri si restaurante	Timisoara, N. Titulescu nr. 8	
SC Grup Imobiliar Trustec SRL	Romania	Dezvoltare (promovare imobiliara)	Timisoara, N. Titulescu nr. 8	
SC Vulcan SA	Romania	Productie generatoare aburi	Bucuresti, Dumitru Brumarescu, nr.15	
SC Agrosem SRL	Romania	Cultivare cereale	Timisoara, N. Titulescu nr. 8	
SC Prospectiuni SA Bucuresti	Romania	Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea	Bucuresti, Caransebes, nr.1	

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Situatiile financiare individuale ale emitentului reprezinta situatiile financiare ale S.C. TALC-DOLOMITA S.A. intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii 82/1991 republicata si cu prevederile OMFP 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene. Situatiile financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si pentru semestrele incheiate la 30 iunie 2013 si 30 iunie 2014 au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009. Informatiile prezentate mai jos reprezinta o versiune prescurtata a situatiilor financiare ale Emitentului.

Datele operationale sunt extrase din Raportul administratorilor pentru anii 2011, 2012 si 2013 si din bilanturile financiare pentru semestrul I pentru anii 2013 si 2014.

Bilant contabil prescurtat	2011 auditate	2012 auditate	2013 auditate	S1 2013 neauditate	S1 2014 neauditate
Imobilizari necorporale	19.933	10.581	269	5.425	201
Imobilizari corporale	8.267.652	5.259.935	5.068.387	4.995.430	4.808.030
-Terenuri si constructii	2.238.358	1.981.372	2.420.027	1.978.509	2.334.329
-Instalatii tehnice si masini	4.729.294	3.266.447	2.646.808	3.015.087	2.472.431
-Alte instalatii, utilaje si mobilier	0	2.116	1.552	1.834	1.270
-Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.300.000	10.000	0	0	0
Imobilizari financiare	0	0	0	0	0
Active imobilizate	8.287.585	5.270.516	5.068.656	5.000.855	4.808.231
Stocuri	380.124	115.418	137.147	138.608	48.810
-Mat.prime consumabile	350.279	72.991	34.829	50.085	36.255
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	807	3.024	0	0	0
-Produce finite si marfuri	29.038	39.403	102.318	88.523	12.555
Productie in curs de executie	0	0	0	0	0
Creante	7.596.986	8.742.775	4.819.051	8.737.735	5.001.959
Investitii financiare pe termen scurt	0	0	0	0	0
Casa si conturi la banci	126.385	1.431.784	372.754	160.917	13.823
Cheltuieli in avans	20.474	246.742	198.950	214.995	34.874
Active curente	8.103.495	10.289.977	5.328.952	9.037.260	5.064.592
TOTAL ACTIV	16.411.554	15.807.235	10.596.558	14.253.110	9.907.697
Capital social	5.292.010	5.292.010	5.292.010	5.292.010	5.292.010
Rezerve si fonduri	6.589.598	6.390.601	2.605.521	5.735.673	1.779.233
Capitaluri proprii	11.881.608	11.682.611	7.897.531	11.027.683	7.071.243
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	43.309	104.556	104.556	104.556	104.556
Datorii termen lung + mediu	1.145.244	1.090.968	542.048	770.498	190.191

Datorii pe termen scurt	3.340.467	2.928.174	2.051.497	2.349.447	2.540.781
Furnizori de marfuri si servicii	394.641	306.183	176.257	197.310	203.146
Alte datorii de exploatare	1.131.040	1.199.280	594.115	1.495.025	1.359.581
Credite pe termen scurt	1.746.969	1.422.711	1.281.125	657.112	978.054
Venituri in avans	926	926	926	926	926
Datorii	4.485.711	4.019.142	2.593.545	3.119.945	2.730.972
TOTAL PASIV	16.411.554	15.807.235	10.596.558	14.253.110	9.907.697

Contul de profit si pierdere	2011 MILIAI	2010 MILIAI	2009 MILIAI	2008 MILIAI	2007 MILIAI
VENITURI din EXPLOATARE	3.852.176	8.880.303	2.304.456	1.049.039	350.173
-Marfuri	0	0	0	0	0
-Productia vanduta	3.288.720	8.753.694	2.129.410	995.941	439.817
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	0	10.364	62.915	49.120	-89.763
-Alte venituri	602.644	116.245	112.131	3.978	119
CHELTUIELI de EXPLOATARE	4.705.010	8.261.808	6.449.221	1.671.687	1.194.788
--marfuri	0	0	0	0	0
--mat.prima si materiale	528.768	1.493.760	431.557	262.841	66.713
--utilitati	420.224	302.737	236.151	122.664	79.129
--salarii	1.475.573	1.715.622	1.142.445	605.339	411.764
--amortizari	378.049	1.952.126	3.732.459	289.247	223.649
--alte cheltuieli	1.902.396	2.797.563	906.609	391.596	413.533
Rezultat din exploatare	-852.834	618.495	-4.144.765	-622.648	-844.615
Venituri financiare	366.249	203.887	170.838	113.015	52.108
Cheltuieli financiare	411.277	411.138	291.526	145.295	33.780
Rezultat financiar	-45.028	-207.251	-120.688	-32.280	18.328
Venituri extraordinare	0	0	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0	0	0
Rezultat extraordinar	0	0	0	0	0
Profit brut (EBT)	-897.862	411.244	-4.265.453	-654.928	-826.287
--pt.dividende	0	0	0	0	0
--pt.rezerve si fonduri	0	20.562	0	0	0
--surse proprii finantare	0	0	0	0	0
--nerepartizat	0	321.192	0	0	0
Numar de salariatii	77	69	51	47	40

Situatia financiara a emitentului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, a fost auditata de societatea Auditexpert S.R.L. Timisoara, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 430. Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost auditate de societatea comerciala BDO Auditors & Business Advisors S.R.L. Timisoara, auditor financiar autorizat de Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 1086.

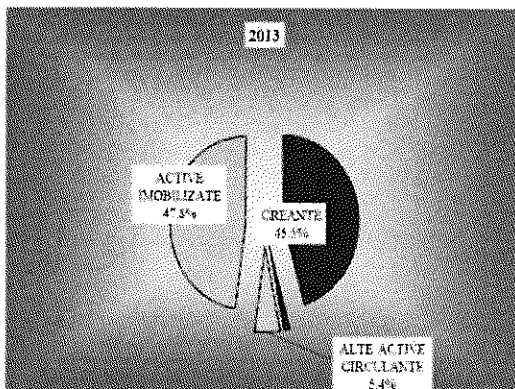
Auditul a fost desfasurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din România. Aceste standarde cer ca auditul sa fie planificat si executat astfel incat sa se obtina o asigurare rezonabila ca situatiile financiare nu contin erori semnificative.

In cadrul rapoartelor de audit elaborate in intervalul 2011-2013, opiniile exprimate fac referire in mod constant asupra faptului ca situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii S.C. TALC-DOLOMITA S.A., precum si performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie, fiind respectate cerintele normelor de contabilitate din România.

Evolutia elementelor patrimoniale

ACTIV

La data de 31 decembrie 2013, analiza structurala a activului releva o pondere a activelor imobilizate de 47,8% in totalul activelor administrate de societate, respectiv a activelor circulante de 52,2%.



Activele imobilizate

La data de 31 decembrie 2013 activul total a marcat o depreciere puternica fata de sfarsitul anului 2012 de 33%, iar la data de 31 decembrie 2012 activul total a marcat o depreciere cu 3,7% fata de aceeași perioada a anului precedent, 31 decembrie 2011. Cu toate ca la finalul anului 2013 in raport cu sfarsitul anului precedent, activele totale, se remarca mai multe modificari structurale. Pe de o parte s-a consemnat o scadere in valoare neta a imobiliarilor corporale, respectiv a pozitiei "instalatii tehnice si utilaje" (scadere de 19%), iar pe de alta parte are loc o scadere a activelor curente cu 48.2%, datorata si scaderii semnificative a pozitiei "creante".

La aceeași data (31 decembrie 2013) activele imobilizate reprezentau 47,8% din activul total. O pondere de peste 99% in cadrul activelor imobilizate o detin imobiliarile corporale (tendinta mentinuta in tot intervalul de analiza, apreciata ca fiind adecvata profilului de activitate al societatii), restul de 0,1% fiind atribuit imobiliarilor necorporale.

La 30.06.2014 activele imobilizate reprezentau 48.53% din totalul activelor.

Imobiliarile necorporale detin o pondere nesemnificativa in totalul activelor imobilizate, de sub (1%), reprezentate de licentele pe care societatea le foloseste in activitatea curenta.

Activele curente

La sfarsitul anului 2013, **stocurile**, cu o pondere de cca. 2,5% in activele curente, s-au apreciat cu 18,8% fata sfarsitul anului 2012. Evolutia elementelor de natura stocurilor este prezentata alaturat :

Stocuri (lei) valori nete, din care:	2011	2012	2013
-Mat.prime consumabile	350.279	72.991	34.829
-Avansuri pentru cumparari de stocuri	807	3,024	0
-Produse finite si marfuri	29.038	39.403	102.318
Total	380.124	115.418	137.147

La 30.06.2014 valoarea stocurilor era de 48.810 lei, reprezentand sub 1% din totalul activelor curente.

Creantele au urmat o evolutie ascendenta pana la finalul anului 2012, intrand pe o panta descendenta la finalul anului 2013. Acestea au fost cuprinse valoric intre 7.596.986 lei la 31.12.2011 si 4.819.051 lei la 31 decembrie 2013.

Creante (lei) valori nete, din care:	2011	2012	2013
-Creante comerciale	1.039.013	971.167	320.018
-Alte creante	6.557.973	7.771.608	4.499.033
Total	7.596.986	8.742.775	4.819.051

La 30.06.2014 valoarea creantelor era de 5.001.959 lei.

Evolutia disponibilitatilor societatii pune in evidenta o fluctuatie a lichiditatii, pe tot parcursul perioadei de analiza.

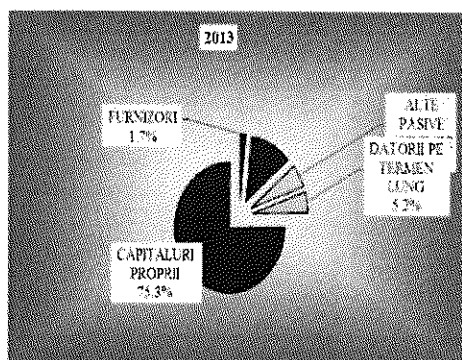
Indicator	2011	2012	2013
-Casa si conturi la banci (lei)	126.385	1.431.784	372.754
-Ponderea disponibilitatilor in total active (%)	0,77%	9,06%	3,52%

La 30.06.2014 valoarea casei si conturilor la banci era de 13.823 lei, reprezentand 0,13% din totalul activelor.

Politica de finantare este reflectata in structura pasivelor, prezentata in continuare, fiind subordonata obiectivului de mentinere a competitivitatii societatii pe piata specifica a extractiei, prelucrarii si comercializarii pietrei pentru constructia infrastructurii de drumuri. In acest context nivelul lichiditatilor este o consecinta a resurselor financiare atrase (proprii si imprumutate) pentru finantarea activitatilor.

Cheltuielile inregistrate in avans detin o pondere relativ redusa (<2%) in totalul activelor administrate.

PASIV



În perioada supusa analizei ponderea **capitalurilor proprii** in total pasive s-a inregistrat pe un trend usor ascendent, de la 72,40% (2011) la 74,53% (2013). Din punct de vedere valoric, nivelul capitalurilor proprii consemneaza nivele in continua scadere, atingând la sfârșitul anului 2013 suma de 7.897.531 lei. Ca urmare a rezultatului net negativ inregistrat la sfârșitul anului 2013, are loc o contractie a capitalurilor proprii cu 32,4%.

Evolutia capitalurilor proprii este prezentata in continuare, pe natura elementelor constitutive:

Capitaluri proprii (lei), din care:	2011	2012	2013
-Capital social	5.292.010	5.292.010	5.292.010
-Rezultatul exercitiului	-897.862	341.754	-4.265.453
-Diferente din reevaluare	7.487.460	6.048.847	6.870.974
Total	11.881.608	11.682.611	7.897.531

La 30.06.2014 valoarea capitalurilor proprii era de 7.071.243 lei, reprezentand 66,73% din totalul pasivelor.

Datoriile totale ale companiei, inscrise in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2013 se ridica la nivelul de 2.593.545 lei, a caror structura pe elemente a fost prezentata anterior, in cadrul pozitiei financiare a emitentului. Scaderea datoriilor totale fata de perioada precedenta este de 35,5%.

La 30.06.2014 valoarea datoriilor totale era de 2.730.972 lei.

Evolutia activitatii de exploatare si a celei financiare

Activitatea de exploatare

In intreg intervalul de analiza, activitatea operationala a emitentului consta, conform obiectului principal de activitate in extractia, prelucrarea si comercializarea pietrei pentru constructii infrastructura drumuri (cod CAEN 0811). Societatea a mai derulat si alte activitati colaterale, dar conexe obiectului principal de activitate, constând in activitati specifice unui producator de agregate de cariera, vanzari produse reziduale, inchirieri de spatii, etc.

Conform raportului de gestiune al administratorilor la 31.12.2013, structura veniturilor operationale este urmatoarea:

Indicator	%		%		%	
	31.12.2013	in venituri din exploatare	31.12.2012	in venituri din exploatare	31.12.2011	in venituri din exploatare
Venituri din produse finite	1.960.764	85,09%	8.665.170	97,58%	2.896.029	75,18%
Venituri din chirii	47.030	2,04%	51.550	0,58%	28.991	0,75%
Venituri din produse reziduale	105.852	4,59%	4.450	0,05%	41.237	1,07%
Venituri din activitati diverse	15.724	0,68%	32.524	0,37%	322.463	8,37%
Alte venituri	112.131	4,87%	116.245	1,31%	602.644	15,64%
Total	2.304.456	100%	8.880.303	100%	3.852.176	100%

La 30.06.2014 valoarea veniturilor din exploatare era de 350.173 lei.

Datele din tabel indica o fluctuatie semnificativa a structurii veniturilor anuale (decembrie 2011, decembrie 2012, respectiv decembrie 2013).

Cheltuielile din exploatare la nivelul anului 2013 insumeaza 6.449.221 lei. Cheltuielile cu salariile personalului angajat al societatii detin o pondere medie (2011-2013) de cca. 22% in totalul cheltuielilor, iar ponderea medie (2011-2013) de la pozitia "alte cheltuieli de exploatare" este de 27,6% din total.

La 30.06.2014 valoarea cheltuielilor din exploatare era de 1.194.788 lei.

Analiza structurala comparativa a cheltuielilor din exploatare conform situatiilor prezentate de emitent la se prezinta astfel:

	2011	2012	2013
CHELTUIELI de EXPLOATARE	100,0%	100,0%	100,0%
--marfuri	0,0%	0,0%	0,0%
--mat.prima si materiale	11,2%	18,1%	6,7%
--utilitati	8,9%	3,7%	3,7%
--salarii	31,4%	20,8%	17,7%
--amortizari	8,0%	23,6%	57,9%
--alte cheltuieli	40,4%	33,9%	14,1%

Analiza ponderilor anuale ale elementelor de cheltuiala evidentiaza o fluctuatie constanta a proportiilor acestora in totalul cheltuielilor pe parcursul celor trei ani (2011, 2012, 2013). In ansamblu, se apreciaza ca exista un management neadecvat al costurilor, costuri care sunt defectuos ajustate in raport de nivelul veniturilor obtinute.

Activitatea financiara

In ceea ce priveste desfasurarea operatiunilor cu caracter financiar, rezultatul financiar este influentat de cheltuielile cu dobânzile bancare, variatiile de curs valutar nefavorabile, ocazionate de contractarea creditelor de investitii si a creditelor de leasing. Impactul negativ al acestora se reflecta pe tot parcursul perioadei de analiza, cu precadere in anii 2012 si 2013. Evolutia rezultatului financiar in intervalul de analiza este prezentata in continuare:

	2011	2012	2013
Venituri financiare	366.249	203.887	170.838
Cheltuieli financiare	411.277	411.138	291.526
Rezultat financiar	-45.028	-207.251	-120.688

La 30.06.2014 valoarea rezultatului financiar era de 18.328 lei.

In sinteza, din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât si cheltuielile, sunt reprezentate aproape in totalitate de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit si cheltuiala nu sufera mutatii importante, per total, in perioada analizata, cu exceptia cheltuielilor din exploatare, a veniturilor financiare si a cheltuielilor financiare, care manifesta o oarecare fluctuatie, semnalând corelarea cheltuielilor operationale cu fluctuatiile survenite in volumul veniturilor.

ANALIZA IN STRUCTURA [%]			
Contul de profit si pierdere	2011	2012	2013
VENITURI TOTALE	100%	100%	100%
VENITURI din EXPLOATARE	92,25%	97,76%	93,10%
-Marfuri	0,00%	0,00%	0,00%
-Productia vanduta	77,96%	96,36%	86,03%
-Venituri aferente costului productiei in curs de executie	0,00%	0,11%	2,54%
-Alte venituri	14,29%	1,28%	4,53%
-Cifra de afaceri	77,96%	96,36%	86,03%
Venituri financiare	8,68%	2,24%	6,90%
Venituri extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%
CHELTUIELI TOTALE	100%	100%	100%
CHELTUIELI de EXPLOATARE	91,96%	95,26%	95,68%
--marfuri	0,00%	0,00%	0,00%
--mat.prima si materiale	10,33%	17,22%	6,40%
--utilitati	8,21%	3,49%	3,50%
--salarii	28,84%	19,78%	16,95%
--amortizari	7,39%	22,51%	55,37%
--alte cheltuieli	37,18%	32,26%	13,45%
Cheltuieli financiare	8,04%	4,74%	4,32%
Cheltuieli extraordinare	0,00%	0,00%	0,00%

Societatea a desfasurat activitati neprofitabile in anii 2011 si 2013, nivelul veniturilor realizate fiind inferior cheltuielilor angajate. In anul 2012 societatea a reusit desfasurarea de activitati profitabile.

Astfel, la 31.12.2011, 31.12.2012, respectiv 31.12.2013 societatea a obtinut un nivel al veniturilor totale de 4.218.425 lei, 9.084.190 lei, respectiv 2.475.294 lei. Cheltuielile totale aferente au insumat, 5.116.287 lei (31.12.2011), 8.672.946 lei (31.12.2012) si 6.740.747 lei (31.12.2013). In aceste conditii s-au inregistrat pierderi nete de 897,862 lei (31.12.2011) si de 4.265.453 lei (31.12.2013), iar profitul net inregistrat fiind de 341.754 lei (31.12.2012).

La 30.06.2014 valoarea veniturilor totale a fost de 402.28 lei, valoarea cheltuielilor totale a fost de 1.228.568 lei, iar valoarea pierderii nete obtinute a fost de 826.287 lei.

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

Ponderea produselor oferite in veniturile si in totalul cifrei de afaceri a companiei:

Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
Venituri totale	100%	100%	100%	100%
Venituri din vanzare agregate cariera	69%	95%	79%	83%
Alte venituri din exploatare (produse reziduale, servicii, vanzare active)	22%	3%	14%	13%
Venituri financiare	9%	2%	7%	4%

Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri neta	100%	100%	100%	100%
Venituri din vanzare produse finite	88%	99%	92%	90%
Alte venituri (produse reziduale, servicii)	12%	1%	8%	10%

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.

Emitentul declara ca adopta o politica cu privire la prognoze, dar acestea nu vor fi furnizate.

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 catre Adunarea Generala a Actionarilor la finele fiecarui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. In cazul in care emitentul va inregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generala a Actionarilor va decide asupra modului in care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul 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 in care Adunarea Generala 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 societatea nu a acordat dividende, profitul net obtinut fiind utilizat pentru constituirea de rezerve si acoperirea pierderii contabile inregistrata in anul 2011.

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

Emitentul promoveaza o crestere profitabila prin atingerea obiectivelor financiare pentru a asigura succesul pe termen lung.

Contul de profit si pierdere	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	2.569.406	2.752.864	2.722.791	2.849.007	2.947.890
Cheltuieli de exploatare	2.276.778	2.226.902	2.341.739	2.394.842	2.443.112
Rezultat exploatare	134.108	375.679	239.721	309.302	356.293
Rezultat financiar	(45.928)	(24.686)	(16.849)	(16.965)	(17.084)
Rezultat brut	88.180	350.993	222.872	292.3337	339.208
Rezultat net	74.071	294.834	187.213	245.563	284.935

Obiectivul nostru principal este dezvoltarea societatii si obtinerea unor performante superioare celor din anii anteriori, societatea avand stabilita ca tinta o noua piata, su anume sectorul agricol, care cunoaste expansiune, si un interes ridicat atat din partea companiilor nationale, cat si internationale.

In bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii 2015-2019, societatea a estimat cresterea vanzarilor la agregatele de cariera, astfel incat cifra de afaceri estimata se bazeaza in proportie de 70% pe orientarea catre sectorul agricol, unde exista un interes crescut atat pentru piata interna cat si pentru export, diferenta cifrei de afaceri bazandu-se pe continuarea colaborarii in domeniul constructiilor-infrastructura cu clientii actuali si potentiali.

In viitorul apropiat nivelul veniturilor obtinute de catre societatea noastra va creste, ca urmare atat a comenzilor ferme lansate deja de catre clientii la agregate de cariera cat si a intentiei de a se reprofila, adresandu-ne sectorului agricultura, cu un nou produs folosit ca amendament pentru soluri, in scopul scaderii nivelului aciditatii solurilor, produs care se bucura de o cerere foarte mare pe piete, in prezent fiind atestat de catre ICPA – Institutul National de Cercetare-Dezvoltare pentru Pedologie, Agrochimie si Protectia Mediului - conform Reg 463/2013.

CAP. IV **ALTE INFORMATII**

4.1. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori.

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii piete sau intregului segment al pietei pe care actioneaza emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Actiunile sunt oprite de la tranzactionare in cazul in care emitentii raporteaza evenimente deosebite sau apar situatii litigioase intre actionari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si induce riscul unei pierderi de valoare dupa reluarea tranzactionarii.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si riscul de tara, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât si unele instrumente externe.

Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, România a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta României de a se alia la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din România. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atât de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Riscul de inflatie si riscul dobânzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului sau cursul actiunilor.

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

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Pretul de piata al actiunilor poate fi volatil si poate inregistra scaderi semnificative si bruste, in consecinta, investitiile actionarilor emitentului pot fi afectate in mod negativ. Scaderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferenta dintre rezultatele anuntate de emitent si estimarile analistilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum si, ca urmare a volatilitatii generale care poate caracteriza Bursa de Valori Bucuresti la un moment dat.

Emitentul a inceput demersurile necesare admiterii la tranzactionare a actiunilor 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 (actiunilor) 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, insa 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 in ceea ce priveste lichiditatea si volatilitatea pietei si a valorii titlurilor cotate. Acesti factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzactionare al actiunilor.

Riscurile operationale insumeaza toate riscurile pe care compania si le asuma in demersul de a opera intr-un domeniu sau industrie. Este riscul ramas dupa eliminarea celui financiar si a celor sistematice. El tine cont de posibilitatea esecului privind procedurile interne, staff-ul si sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratarii afacerilor datorita erorilor umane.

Atragerea si pastrarea angajatilor calificati. Nereusita in a atrage un numar suficient de mare de personal calificat corespunzator, migrarea, neadaptarea sau scaderea pietei de personal, dar si cresterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfasurata de emitent. Concurenta in privinta atragerii de personal calificat este ridicata.

Unul dintre riscurile legate de personalul si conducerea emitentului il reprezinta posibilitatea pierderii angajatilor de inalta calificare catre companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale si compensatii peste nivelul actual oferit de catre emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implica riscuri, legate atat de eficienta proiectelor cât si de obtinerea surselor de finantare. Emitentul va analiza in detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare si va incerca, de fiecare data, sa-si stabileasca un raport optim intre sursele proprii, cele atrase si cele imprumutate.

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

Riscul de credit Societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit. Compania are elaborate o serie de proceduri prin aplicarea carora se asigura ca prestarea de servicii se efectueaza catre clienti solvabili. Referintele pentru credite sunt obtinute in mod normal pentru toti clientii noi, data de scadenta a creditelor este atent monitorizata si sumele ramase neincasate dupa depasirea termenului sunt urmarite cu promptitudine. Desi colectarea creantelor poate fi inflentata de factori economici, societatea considera ca nu exista un risc semnificativ de pierdere care sa depaseasca ajustarile deja create.

Riscul Valutar Compania este expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de imprumaturile exprimate in valuta;

Riscul de rata a dobanzii Fluxurile de numerar operationale fiind afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumaturilor in valuta, o parte semnificativa din imprumaturile societatii avand o rata a dobanzii variabila

Riscul de lichiditate Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient si a unor facilitati de descoperiri de cont disponibile. Datorita naturii activitatii desfasurate, societatea urmareste sa aiba flexibilitate in mentinerea de astfel de posibilitati de finantare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potientiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achizitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

4.2. Litigii

Instanta	Numar dosar	Calitate	Obiect	Materie juridica	Debitor	Stadiu Procesual
Curtea de Apel Alba Iulia	2708/97/2014	Intimat parat	Actiune in constatare	Litigii cu profesionisti	SSIF Romcapital SA	Curtea de Apel Alba Iulia
Curtea de Apel Alba Iulia	1952/97/2014	Intimat parat	Actiune in anulare a hotararii AGA	Litigii cu profesionisti	SSIF Romcapital SA	Curtea de Apel Alba Iulia
Judecatoria Hunedoara	2298/243/2014	Reclamant	Pretentii	Litigii cu profesionisti	Baza SRL	Fond
Tribunalul Sibiu	3008/85/2014	Creditor	Cererea debitorului L85/2006 art.27 alin.5	Faliment	Gospodaria Comunala Medias	Fond – 12.02.2015
Tribunalul Hunedoara	5569/97/2012	Creditor	Procedura insolventei – societati pe actiuni	Faliment	ICSA SA	Fond -18.03.2015
Tribunalul Timis	11008/30/2013	Creditor	Procedura insolventei	Faliment	S.I.R.D Timisoara	Fond -12.02.2015
Tribunalul Neamt	3016/103/2009	Creditor	Procedura insolventei- soc. cu rasp. limitata	Faliment	Blagimir SRL	Fond-17.02.2015
Tribunalul Alba	4/107/1999(4933/1999)	Creditor	Procedura insolventei – societati pe actiuni	Faliment	Uzina Ardealul SA	Fond -05.05.2015
Tribunalul Timis	4371/30/2009	Creditor	Procedura insolventei	Faliment	Esparom Timisoara	Fond – 16.04.2015
Tribunalul Hunedoara	3235/97/2009	Creditor	Procedura insolventei – societate pe actiuni	Faliment	Drumuri si Poduri SA Deva	Fond – 24.02.2015
Tribunalul Hunedoara	10935/97/2012	Creditor	Procedura insolventei- soc. cu rasp. limitata	Faliment	Inconserv Prest SRL	Fond – 02.04.2015
Tribunalul Bucuresti	18754/3/2013	Creditor	Cererea debitorului L85/2006 art.27 alin.5	Faliment	Vulcan SA	Fond – 28.04.2015

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

Nu este cazul.

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 diligentei 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**SC TALC - DOLOMITA S.A. SA****Gehrig Stannard Schultz – presedinte SA****CONSULTANT AUTORIZAT****SC IFB FINWEST SA****Octavian Molnar – Director general**