



AVIOANE CRAIOVA S.A.

MEMORANDUM DE INFORMARE

**întocmit pentru admiterea acțiunilor emise de Avioane Craiova SA
pe AeRO – piața de acțiuni a Bursei de Valori București**

Document de Presentare a Societății

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că sistemul alternativ de tranzacționare este o piață pentru care exista tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

În situația în care, între data întocmirii prezentului Memorandum și prima zi de tranzacționare pe AeRO, vor apărea modificări față de informațiile conținute în acest Memorandum, emitentul împreună cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informații sub forma unui raport curent.



APRILIE, 2015

Persoane responsabile

Informațiile prezentate în acest document, cu referire la Emitent au fost furnizate de AVIOANE Craiova S.A., societate românească, înmatriculată la Registrul Comerțului Dolj sub nr. J16/1214/1991, cod fiscal 2326144, cu sediul în strada Aviatorilor, nr. 10, Ghercești, jud. Dolj. Persoanele responsabile pentru Memorandum din partea Emitentului sunt:

Georgeta DUMITRESCU – Director economic

Valentina CRISTESCU – Șef serviciu R.U. – M.R.P.

Acest Memorandum a fost elaborat, în baza informațiilor furnizate de Emitent, de către Oltenia Grup Invest S.A., în calitate de Consultant Autorizat, cu sediul în str. Mihai Viteazu nr. 4, Craiova, jud. Dolj, cod fiscal 8579448, înmatriculată la Registrul Comerțului Dolj sub nr. J16/866/1996. Responsabilul pentru Memorandum din partea Consultantului Autorizat este Adrian SĂNDIȚĂ, director general.

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE:

- Acest Memorandum a fost întocmit în conformitate cu precizarile tehnice emise de Bursa de Valori București în aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem cu privire la Documentul de Prezentare al societății în vederea listării pe ATS în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Acțiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital;
- Consultantul Autorizat a realizat o analiză aprofundată a emitentului și declară că, după cunoștințele sale, societatea este corespunzătoare pentru admiterea pe AeRO, documentația a fost întocmită în conformitate cu cerințele BVB și informația furnizată în documentele de admitere reflectă corect și complet faptele și situația emitentului;
- Emitentul nu se află în procedura falimentului, insolvență, reorganizare judiciară sau lichidare;
- Acțiunile sunt integral plătite și sunt liber transferabile.

Nume emitent

AVIOANE Craiova SA

Domeniu de activitate

Fabricarea de aeronave și nave spațiale

Cod CAEN

3030

Cod fiscal / CUI

2326144

Număr de înregistrare la Registrul Comerțului

J16/1214/1991



Adresa

Str. Aviatorilor, nr. 10, Ghercești, jud. Dolj

Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Telefon **0251/402.000**; Fax **0251/435.153**; mail **office@acv.ro**; web **www.acv.ro**

Numele persoanelor de legătură cu BVB

Georgeta DUMITRESCU – Director economic,
Valentina CRISTESCU – Șef serviciu R.U. – M.R.P.

Simbolul de tranzacționare

AVIO

Codul ISIN

ROAVIOACNOR8

Scurt istoric al societății

AVIOANE CRAIOVA S.A. a fost înființată în anul 1972, ca investiție nouă, sub numele de Întreprinderea de Avioane Craiova, având ca scop principal fabricarea de avioane militare de vânătoare-bombardament, precum și de școală și antrenament, subansamble și echipamente din domeniul aviatic.

Prin HG nr. 242 din 29.03.1991 privind înființarea unor societăți comerciale pe acțiuni în domeniul industriei de apărare, societatea s-a reorganizat sub denumirea de S.C. AVIOANE CRAIOVA S.A.

Primul produs al întreprinderii a fost avionul de vânătoare-bombardament IAR 93, produs în perioada 1976 – 1990 în colaborare cu R.S.F. Iugoslavia. Din acest tip de avion, în diferite variante, s-au produs, numai pentru România, aproximativ 100 de aeronave.

După anul 1992, ca urmare a aplicării embargoului asupra fostei Iugoslavii, precum și a lipsei de cerere din partea armatei române, programul de fabricație pentru avionul IAR 93 a fost sistat.

Principalul produs oferit în prezent de societate, fabricat începând cu anul 1986, este avionul de școală și antrenament IAR 99 în variantele STANDARD și MODERNIZAT, compatibil cu noile generații de avioane militare.

În paralel cu construcția de avioane, în cadrul AVIOANE CRAIOVA S.A. se efectuează reparații la avioanele IAR 99, dar acestea acoperă în mică măsură capacitățile de producție ale societății.

Pe parcursul anilor, și mai ales după 1990, societatea și-a diversificat nomenclatorul de produse și servicii, oferind clienților, pe lângă fabricația și reparația de aeronave militare, produse industriale și servicii.

De menționat în acest caz ar fi producția de mobilier și echipamente necesare modernizării vagoanelor de transport călători. Aceste produse au fost executate pe capacitățile de producție militară, în societate neexistând capacități distincte pentru producția civilă.

De asemenea, societatea poate executa și avioane ușoare de colecție, un exemplu fiind IAK 11, precum și componente de aeronave (fuselaj, aripă, derivă, feruri, cadre, etc).



Pe lângă execuția reperelor tradiționale necesare avioanelor produse pe baza experienței, a calității recunoscute a produselor manufacturate, a înaltei calificări a forței de muncă și nu în ultimul rând, a capacității tehnice a corpului de specialiști, s-a trecut la execuția de repere pentru alte firme, cu activitate în domeniul aeronautic.

Astfel, începând cu anul 2004, societatea este autorizată conform PART-21, pentru fabricația de componente și subansamble structurale destinate aviației civile. Societatea este a doua organizație de producție pentru aviația civilă autorizată conform PART-21.

Noua orientare, introdusă în strategia societății, către fabricația de componente structurale și subansamble de aviație civilă pentru care societatea este relativ mai bine adaptată tehnologic, a avut succesul demonstrat prin programele FOKKER și SABCA care au introdus-o în programele civile pentru avioanele Gulfstream, respectiv AIRBUS.

În anul 2004, în baza H.G. nr. 727/14.05.2004 privind divizarea parțială a AVIOANE CRAIOVA S.A. și aprobarea unor măsuri prealabile în vederea constituirii unui parc industrial, s-a efectuat divizarea parțială a AVIOANE CRAIOVA S.A., o parte din elementele aflate în patrimoniul său (mijloace fixe și terenuri) fiind transferate, pe baza Protocolului încheiat la data de 12.07.2004 și a Actului Adițional la Protocol din data de 15.11.2004, în patrimoniul Consiliului Județean Dolj, capitalul social al societății reducându-se corespunzător.

S-a obținut titlul de parc industrial conform Ordinului M.A.I. nr. 1231/13.03.2006, publicat în Monitorul Oficial nr. 244/17.03.2006.

Societatea nu este membră a vreunui grup și nu are litigii semnificative. De asemenea AVIOANE Craiova S.A. nu a contractat credite bancare.

Descrierea activității

Activitatea AVIOANE CRAIOVA S.A. constă în realizarea de avioane militare (componente, subansamble) sau ansamble, precum și prestări de servicii, ce includ reparații de avioane militare, echipamente mecanice, electrice și electronice, proiectare și execuție asistată de calculator, tratamente termice pentru oțeluri și aliaje de aluminiu, acoperiri de protecție etc. Societatea livrează o gamă largă de produse și servicii, în special pentru industria aviatică militară și civilă.

Gama de produse și servicii asimilate în fabricație cuprinde următoarele categorii:

- construcția de avioane tip IAR 99;
- revizii și reparații de avioane;
- realizarea de produse avionabile;
- confecții avioane de colecție;
- confecționarea componentelor metalice, elemente de structură, specifice pentru industria pe orizontală.

Printre produsele industriale fabricate în cadrul AVIOANE CRAIOVA S.A. se pot enumera:

- componente și subansamble destinate aviației civile;
- mobilier pentru modernizarea/reabilitarea vagoanelor de călători (fotolii, uși de acces și intercomunicație, portbagaje, broaște, etc);
- construcții metalice din aliaje de aluminiu (scări, pupitre de dirijare a zborului, platforme, etc);
- piese și subansamble prelucrate mecanic de complexitate și precizie ridicate;
- articole din cauciuc și mase plastice;
- scule, dispozitive diverse, verificatoare și gabarite speciale.



Serviciile ce pot fi asigurate de AVIOANE CRAIOVA S.A. sunt următoarele:

- reparație și întreținere avioane militare;
- reparații echipamente mecanice, electrice și electronice;
- proiectare asistată CAD-CAM (modelare și manufacturare);
- tratamente termice pentru oțeluri și aliaje de aluminiu;
- acoperiri de protecție (cadmier, brunari, eloxari, zincari, vopsiri etc.).

Principalele procese tehnologice ce se desfășoară în întreprindere sunt:

- prelucrări ale metalelor prin așchiere (strunjire, frezare, rectificare etc);
- prelucrări ale metalelor prin deformare plastică (ambutisări, îndoiri, ștanțări etc);
- tratamente termice pentru oțeluri și aliaje de aluminiu;
- prelucrarea cauciucului și a maselor plastice (vulcanizare, extrudare și injectare);
- sudarea metalelor (electric și în mediu protector de argon);
- acoperiri de protecție (cadmiere, zincare, brunare, eloxare, vopsire, etc);
- încercări de laborator (mecanice, analize chimice, spectrale, la temperatură, în mediu coroziv) și pe bancuri de probă pentru echipamente mecanice, electrice și electronice.

Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

Societatea are în momentul elaborării acestui document un număr de **3.508 acționari** ce dețin un număr total de **915.484** acțiuni cu valoarea nominală de **2,50 lei** pe acțiune. Capitalul social este de **2.288.710 lei**.

Nr. crt.	Denumirea actionarului	Nr. actiuni	%	Valoare lei
1.	Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului	741.339	80,9778	1.853.347,50
2.	Alți actionari	174.145	19,0222	435.362,50
	Total	915.484	100,0000	2.288.710,00

Prezentăm mai jos în format tabelar modificările de capital social înregistrate de la înființare până în prezent. Valoarea capitalului social este exprimată în RON.

Nr. Crt.	Etapile majorarii de capital	Valoarea capitalului social	Nr. C.I.M. la Oficiul Registrului Comertului și hotararile AGA de aprobare a majorării capitalului social
1.	Iniințare S.C.AVIOANE CRAIOVA S.A. Cf. H.G. 242/1991	107.560,00	CIM nr. 3491/31.10.1991
2.	Reevaluare mijloace fixe cf.HG.26/92: 5.340.900 mii lei vechi	641.650,00	CIM nr. 7788/07.07.1993 P.V. AGA nr. 7/25.03.1993
3.	Reevaluare mijloace fixe cf. HG.500/94: 27.555.100 mii lei vechi	3.397.160,00	CIM nr. 8078/06.10.1994 P.V. AGA nr. 19/07.09.1994
4.	Preluarea la datoria publică a creditelor neperformante cf. HG.441/1994: 2.721.450 mii lei vechi	3.669.305,00	CIM nr. 3944/20.07.1995 P.V. AGA nr. 27/11.04.1995
5.	Diferențe din reevaluarea mijloacelor fixe cf. HG 500/94: 500.450 mii lei vechi	3.719.350,00	CIM nr. 91/13.01.1996 P.V. AGA nr. 33/07.08.1995



Nr. Crt.	Etapele majorarii de capital	Valoarea capitalului social	Nr. C.I.M. la Oficiul Registrului Comertului și hotararile AGA de aprobare a majorarii capitalului social
6.	Majorare capital social cu valoarea terenurilor pentru care s-au obținut Certificatele de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului cu nr.: MO3 3539, MO3 3540 și MO3 3541: 9.480.625 mii lei vechi	4.667.412,50	CIM nr. 16.035/19.08.1998 Hotararea AGA nr.1/15.04.1998
7.	Majorare capital social cu valoarea terenului pentru care s-a obținut Certificatul de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului cu nr.: MO3 4729: 3.510.425 mii lei vechi	5.018.455,00	CIM nr. 15.801/30.11.1999 Hotararea AGA nr.3/28.08.1999
8.	Majorare capital social cu valoarea terenului pentru care s-a obținut dreptul de proprietate, conform sentinței civile nr.8157/09.05.1997, ramasă definitivă și irevocabilă: 705.200 mii lei vechi	5.088.975,00	CIM nr. 31407/19.12.2002 Hotararea AGEA nr.1/22.11.2002
9.	Majorare capital social cu suma cheltuielilor de capital pentru investiții care urmează să intre în patrimoniul societății: 3.000.000 mii lei vechi	5.388.975,00	CIM nr. 7620/16.04.2003 Hotararea AGEA nr.1/24.03.2003
10.	Majorare capital social cu suma cheltuielilor de capital pentru investiții care urmează să intre în patrimoniul societății cf. O.M.F. 1784/2002: 8.835.825 mii lei vechi	6.272.557,50	CIM nr.19992/08.09.2003 Hotararea A.G.E.A. Nr.1/23.08.2003
11.	Diminuare capital social cu valoarea elementelor patrimoniale predate pentru constituirea parcului industrial.	2.284.027,50	CIM nr. 44477/16.08.2004 Hotararea A.G.E.A. Nr.1/ 02.08.2004
12.	Denominare. Valoarea nominală a unei acțiuni a fost transformată de la 25.000 lei vechi în 2,5 lei noi	2.284.027,50	CIM nr. 92133/08.08.2005 Hotararea A.G.E.A. Nr.1/ 24.06.2005
13	Majorare capital social cu valoarea terenului pentru care s-a obținut Certificatul de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului nr. MO3 nr.10702: 4.682,50 lei	2.288.710,00	CIM nr. 46843/06.11.2007 Hotararea A.G.E.A. Nr.1/ 12.09.2007

Aționarul majoritar al Avioane Craiova S.A. este Statul Român, prin Ministerul Economiei. Acesta deține un număr de **741.339** acțiuni, respectiv un procent de **80,9778%** din capitalul emitentului.

Niciun alt acționar nu deține un pachet de acțiuni care să depășească 5% din capital. Free float-ul este de **19,0222%** din capital, persoanele fizice deținând un număr de **173.792** acțiuni, respectiv **18,9836%** din capitalul social. Nu există acțiuni restricționate.

În ultimele 12 luni au fost tranzacționate **31.263** acțiuni în **212** tranzacții, la un preț mediu ponderat de **3,8285 lei/acțiune**. Pornind de la această valoare, capitalizarea anticipată este de **3.504.930 lei**.

Conducerea societății

Consiliul de Administrație al Emitentului are următoarea componență:

ANGHEL Ruxandra-Rodica – președinte. Diplomă de Licență, Facultatea de Metalurgie, Institutul Politehnic București. 7 ani experiență ca Director Industria de Apărare și Probleme Speciale în cadrul Ministerului Economiei.

PREDA Radu-Cosmin – membru. Diplomă de Licență, Facultatea de Mecanică a Universității din Craiova. 5 ani experiență ca Expert Parlamentar.

STANCU Florinel – membru. Diplomă de Licență, Facultatea de Mecanică a Universității din Craiova. Master în Afaceri internaționale. Consilier județean și Director S.G.A. Dolj.



BĂRĂGAN Stelian – membru. Diplomă de Licență, Facultatea de Electromecanică din cadrul Universității din Craiova. Master în Management politic. 9 ani experiență ca Director în cadrul Universității din Craiova.

POPESCU Andrei – membru. Diplomă de Licență, Facultatea de Electrotehnică. Diplomă de Master, Facultatea de Economie și Administrarea afacerilor a Universității din Craiova. Expert în automatizări.

Conducerea executivă este asigurată de:

POPIC Mișa – Director general. Inginer, absolvent al Universității Politehnice București și al Institutului Național de Aviație/Academia Militară Tehnică. Peste 35 de ani experiență în domeniul proiectării și dezvoltării avioanelor.

DUMITRESCU Georgeta – Director economic. Absolventă a Facultății de Științe Economice, specializarea Finanțe – Contabilitate. Expert contabil Lucrează de peste 25 de ani în cadrul societății.

Cu excepția doamnei DUMITRESCU Georgeta care deține un număr de 40 acțiuni (0,00436% din capital) niciun alt membru al Consiliului de Administrație sau al conducerii executive nu este acționar al emitentului.

Detalii cu privire la angajați

Numărul de salariați în activitate: **320**

Salariați cu C.I.M. suspendat din diverse motive: **13**

Contract de mandate: **o persoană**

Gradul de sindicalizare: **100%**

Nivelul de pregătire al salariaților societății în activitate la 31.12.2014

Studii	Școala generală	Studii medii		Studii superioare
		Școală profesională și/sau liceu	Scoală postliceală	
Nr. salariați	1	221	2	96

Cota de piață/Principalii competitori

Capacitatea de producție aferentă obiectului principal de activitate al societății este inclusă în sectorul producției pentru apărare în condițiile reglementate de OUG nr. 95/2002 privind industria de apărare cu modificările și completările ulterioare.

Denumirea capacității de producție pentru apărare a Avioane Craiova S.A din Lista cuprinzand operatorii economici și capacitățile de producție pentru apărare este „Fabricație și reparație IAR 99“, iar cantitatea de producție teoretică într-un an este de două avioane noi și trei raparații capitale.

Avioane Craiova SA a fost înființată ca societate strategică specializată în industrializarea și fabricarea avionului militar de vânătoare și atac la sol IAR 93. Ulterior societatea a fost selectată să industrializeze și să fabrice și avionul militar de școală și antrenament avansat IAR 99.



Capacitățile de producție, dotările și tehnologiile au fost dimensionate și personalizate în strânsă legătură cu specificul activității pentru care societatea a fost înființată. Cu puține excepții, dotările sunt cele achiziționate inițial și sunt depășite moral, aflându-se într-o stare avansată de uzură.

În prezent capacitatea de producție cuprinde trei secții de producție (uzinaj, aerosturcturi, montaj și întreținere aeronave), un atelier suport produs pentru întreținere și asigurarea utilităților, spații de lucru pentru proiectare-inginerie și spații de lucru pentru personalul TESA.

Activitățile de producție se desfășoară în:

- atelierul produse mașinate;
- secția structuri aeronautice și procese speciale
- secția montaj general și întreținere aeronave.

Activitățile de producție au susținere tehnică prin personalul specializat din compartimentele proiectare și inginerie.

Procesele tehnologice, cu preponderență sunt procese personalizate, specifice fabricării de piese și subansamble avionabile din categoria structuri clasice (metalice) pentru avioane militare și pentru avioane civile.

Mașinile, utilajele și instalațiile folosite pentru producție sunt cele specifice activităților de prelucrări mecanice (frezare, strunjire, rectificare, găurire etc.), de formare plastică a pieselor din aliaje ușoare (formare prin presare la rece, formare prin strecizare etc) tratamente termice pentru oțeluri speciale și aliaje de aluminiu, tratamente de suprafață specifice pentru componente avionabile, protecții de suprafață, formare de subansamble (prin nituire și prin sudare) echipare avion, testări și verificări funcționale (echipamente, sisteme, avion).

Aria de acoperire tehnologică este mare și diversificată astfel încât asigură producția și întreținerea pentru avionul militar de școală și antrenament avansat IAR 99 (în toate variantele) și producția de componente structurale metalice pentru avioane civile.

Secția structuri aeronautice și procese speciale are în dotare întreaga linie personalizată (dispozitive de formare, gabarite de asamblare etc.) pentru fabricarea în totalitate a structurii avionului IAR 99.

Secția montaj general și întreținere aeronave are în dotare toate compartimentele specializate pentru verificarea de echipamente, verificarea/testarea sistemelor avionului IAR 99. Trebuie avut în vedere că toate mașinile și utilaje din compartimentele de producție sunt depășite moral, au uzură fizică avansată, performanțe scăzute cu efect direct asupra costurilor de realizare a produselor și serviciilor.

Principalele echipamente de producție sunt Centre de prelucrare CNC, în două axe – achiziționate în perioada anilor 70/80, centru de prelucrare CNC, tip Schaublin (achiziționat în anul 2000), mașini de prelucrat prin electro-eroziune, mașini de rectificat, mașini de alezat și găurit, mașini de alezat în coordonate. Mai există un centru cu comanda numerică de debitat table (achiziționat în anul 2000), presa cu covor de cauciuc (Muller 6000 tone forță), presa de formare piese prin ambutisare în matriță (Muller de 400 tone forță) presa de formare învelișe prin tragere (250 tone forță), dispozitive de formare prin roluire liniile de eloxare cromatică și sulfurică, linia de tratare termică aliaje de aluminiu, cabina de vopsire în mediu umed – (Blowterm, achiziționată după 2000), cuptor de formare a cupolei avionului din sticlă organică.



Clienți principali/ Contracte semnificative

Principalul client al produsului de bază fabricat la Avioane Craiova S.A. este Ministerul Apărării și care a crescut începând cu anul 2012 volumul de comenzi, în special reparații avioane IAR 99 STANDARD și ȘOIM, ca urmare a semnării Acordului cadru nr. 200BC/08.05.2012, încheiat pentru perioada 2012-2015.

În categoria clienților importanți mai pot fi încadrați Elbit Israel, MT Aerospace Germania, SABCA Belgia, IAI Israel, Eastern Fighters Elveția și Custom Aeronautical Support Noua Zeelandă.

Principalii indicatori operaționali

În perioada anilor 2010 – 2014 AVIOANE Craiova S.A. a înregistrat o creștere semnificativă a producției ca urmare a încheierii de contracte cu principalul client M.Ap.N. precum și cu alți clienți din țară și din străinătate. Principalele produse realizate au fost următoarele:

- Revizie majoră la avioane IAR 99 - Standard și Șoim - M.Ap.N.;
- Reconstrucție avioane YAK 11 – Elveția;
- Execuție repere MT Aerospace – Germania;
- Execuție repere pentru Custom Aeronautical Support – Noua Zeelandă.

Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Rezultatul global al exercițiului financiar aferent anului 2014 reprezintă o pierdere contabilă în sumă de 9.162.932 lei.

La realizarea acestei pierderi o pondere însemnată o deține ca și în anii anteriori înregistrarea de majorări și penalități pentru neplata la scadență a obligațiilor bugetare restante și curente, cuantumul acestora fiind de 6.217.944 lei.

Rezultatul reportat reprezintă pierderea neacoperită – 99.789.027 lei la care se adaugă rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile de 1.903.249 lei.

Rezultatul fiscal la finele anului 2014 se prezintă după cum urmează:

- pierdere contabilă înainte de calculul impozitului pe profit: **9.162.932 lei**
- venituri neimpozabile **389.849 lei**
- cheltuieli nedeductibile **8.155.874 lei**
- impozit pe profit **0 lei**
- pierdere fiscală an 2014 **1.396.907 lei**

Declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

Emitentul va publica prognoze anuale privind evoluția estimată a principalilor indicatori financiari. Prognoza anuală va fi dată publicității împreună cu rezultatele preliminare pentru anul precedent și va fi parte a raportului anual.

Declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile listate pe AeRO

AVIOANE Craiova S.A. nu a acordat dividende în ultimii 15 ani. În cazul în care situația financiară a societății va permite atât susținerea dezvoltării activității prin reinvestirea unei cote din profit cât și atribuirea de dividende acționarilor, o cotă corespunzătoare din profit va fi acordată ca dividend.



Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliul de Administrație

Principalele obiective pe care Consiliul de Administrație le are în vedere în scopul restructurării activității și obținerii de profit sunt:

- Identificarea și eliminarea activităților care generează pierderi constante pentru societate;
- Reorganizarea și optimizarea activităților care pot genera vânzări, profit și lichidități;
- Adaptarea capacităților de producție la cerințele pieței aeronautice civile și militare din țară și din străinătate în vederea creșterii volumului de comenzi;
- Extinderea capacităților de producție având în vedere perspectiva posibilelor programe în perioada 2015-2020 finanțate din fonduri guvernamentale, fonduri europene, fonduri strategice.
- Asigurarea unui cash-flow stabil la nivelul întregii societăți;
- Redimensionarea capacităților de producție prin reorganizarea liniilor de fabricație în funcție de activitățile aflate în desfășurare și cele avute în vedere în viitor.
- Protejarea nucleului de specialiști necesar derulării activităților pentru dezvoltarea programelor prezente și viitoare, cu accent pe păstrarea unui număr cât mai mare de muncitori direct productivi și ingineri ;
- Obținerea de resurse pentru finanțarea unui plan de investiții necesar desfășurării activității de bază inclusiv din surse alocate de către Ministerul Economiei.
- Introducerea cu efort financiar minim de noi produse cerute de piață cum ar fi: avioane ușoare, taxi, bussines, UAV, aviație utilitară, școală, antrenament în regim de cooperare cu firme, asociații, organisme interesate.

Factorii de risc

Riscul de piață

Emitentul poate fi afectat material de evoluția pieței, de condițiile economice și politice globale, din jurisdicția și sectorul în care operează, incluzând factorii care afectează nivelul dobânzilor, disponibilitatea creditului, ratele de schimb valutar și barierele comerciale. Acești factori se află în afara controlului Societății și pot afecta în mod negativ operațiunile și rezultatele sale financiare.

Riscul asociat cu persoanele cheie

Succesul Emitentului depinde semnificativ de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. În cazul în care Emitentul nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare și a rezultatelor sale operaționale.

Riscul asociat cu clienții semnificativi

Datorită mediului concurențial în care activează și a specificului activității, câțiva clienți generează o parte semnificativă din venituri. Structura foarte concentrată a clienților dă naștere riscului asociat cu o posibilă pierdere a unuia dintre clienții importanți. Pierderea unui client semnificativ poate afecta negativ nivelul veniturilor societății.

Riscuri asociate cu sursele externe de finanțare

AVIOANE Craiova SA nu se bazează pe surse externe de finanțare și din acest motiv ponderea acestui risc în activitatea sa este redusă.



Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

Obiectivul strategic al Emitentului este de a dezvolta în mod continuu relațiile cu clienții existenți. Nu poate fi exclusă totuși posibilitatea ca Emitentul să nu fie capabil să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Exista de asemenea și riscul ca Emitentul să nu fie capabil să îndeplinească alte elemente din strategia pe care și-a definit-o, iar rezultatele financiare să nu fie cele așteptate.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

Prognozele financiare pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afacere existente. Cu toate acestea, exista un risc asociat cu realizarea prognozelor financiare. Emitentul va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare în fiecare raport semestrial.

Riscul asociat cu listarea acțiunilor Emitentului pe piața AeRO – prețul viitor pe acțiune și lichiditatea tranzacțiilor

Prețul acțiunilor și lichiditatea tranzacțiilor pentru companiile listate pe piața AeRO depinde de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului viitor al acțiunilor Emitentului după debutul pe piața AeRO și nicio garanție asupra lichidității acțiunilor. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile Emitentului va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.

Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în acțiuni este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participării în fonduri de investiții, în principal datorită volatilității și evoluției impredictibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu și lung.

Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta semnificativ activitatea economică a Emitentului. Modificările legate de sincronizarea legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Emitentului și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Emitentului. Pentru a minimiza acest risc, Emitentul analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și modul lor de interpretare.

Factorii de risc nu cuprind toate riscurile posibile

Factorii de risc menționați în acest Memorandum nu cuprind totalitatea riscurilor posibile, iar potențialii investitori ar trebui să fie conștienți de faptul că o investiție în Companie poate fi expusă unor riscuri de natură excepțională în anumite situații.

Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării

Pentru acțiunile emitentului nu au fost desfășurate niciodată oferte publice de vânzare sau cumpărare.



Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital

Deocamdată Emitentului nu are intenția de a-și majora capitalului prin emiterea către public de noi acțiuni sau obligațiuni. Emitentul nu își propune ca în viitorul apropiat să apeleze la serviciile unui market maker pentru îmbunătățirea lichidității acțiunilor.

Auditori

Auditorul intern este doamna **Diana STĂNESCU**, angajată a societății.

Auditul financiar a fost asigurat de **Profesional Audit SRL**.

Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Emitentul nu este parte a unui grup și nu deține acțiuni și/sau părți sociale în alte societăți.



1. Contul de profit și pierdere.

Contul de profit și pierdere (lei)	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	10.651.761	10.597.265	20.820.175
Alte venituri din exploatare	89.746	49.479	612.274
Venituri aferente producției în curs execuție	-221.342	271.772	160.301
Cheltuieli din exploatare	19.636.622	24.352.600	30.782.027
Rezultat operațional	-9.116.457	-13.434.084	-9.132.224
Rezultat financiar	-25.046	-18.143	-30.708
Rezultat brut	-9.141.503	-13.452.227	-9.162.932
Rezultat net	-9.141.503	-13.452.227	-9.162.932
Rezultat net pe acțiuni (lei)	Nu poate fi calculat	Nu poate fi calculat	Nu poate fi calculat

2. Sinteza poziției financiare

(lei)	2012	2013	2014
Elemente de activ			
Active imobilizate	30.797.883	29.456.483	38.242.922
Active circulante	5.844.644	7.121.567	16.248.062
Cheltuieli în avans	2.305.389	2.305.207	2.307.521
Total activ	38.947.916	38.883.257	56.798.505

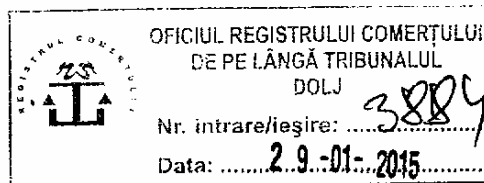
Elemente de pasiv			
Capitaluri proprii	-47.925.804	-61.392.415	-60.687.124
Datorii - total, din care:	83.993.039	97.131.695	113.423.612
- sub 1 an	83.993.039	97.131.695	113.423.612
- peste 1 an	0	0	0
Provizioane	2.876.428	3.139.724	3.645.454
Venituri în avans	4.253	4.253	416.563
Total pasiv	38.947.916	38.883.257	56.798.505

3. Bugete propuse

Contul de profit și pierdere (lei)	2015	2016	2017
Venituri din exploatare	30.370.000	30.379.000	30.429.000
Cheltuieli din exploatare	30.370.000	30.379.000	30.429.000



4. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO



S.C. AVIOANE CRAIOVA S.A.

Ghercesti, str. Aviatorilor nr. 10, Jud. Dolj,

Nr. telefon/fax : 0251/402.000 /402.040,

Cod de inregistrare fiscala: RO 2326144,

Nr. de ordine in Registrul Comertului: J16/1214/1991,

Capital social subscris si varsat: 2.288.710 lei RON,

Simbol pe piata extrabursiera RASDAQ: AVIO.

HOTARAREA NR. 3 **A ADUNARII GENERALE EXTRAORDINARE A ACTIONARILOR** **DIN DATA DE 26.01.2015**

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din cadrul AVIOANE CRAIOVA S.A., intrunita legal si statutar in data de 26.01.2015, din totalul de 915.484 actiuni au fost prezenti la sedinta , conform Registru actionari la data de referinta 14.01.2015 transmis de Depozitarul Central cu Proces Verbal nr. 1.915/20.01.2015, urmatorii actionari:

- Ministerul Economiei reorganizat in Ministerul Economiei, Comertului si Turismului, in temeiul prevederilor OUG 86/2014, reprezentat de domnii Obacescu Mihai si Ciuciulete Viorel prin Ordinul nr. 93/23.01.2015, cu un numar de 741.339 actiuni, reprezentand 80,9778% din capitalul social;
 - Alti actionari, persoane fizice in numar de 2(doi), detinatori a 80 actiuni (conform procesului verbal), reprezentand 0,0087 % din capitalul social;
- Au fost totalizate actiunile 741.419, reprezentand 80,9865% din capitalul social, fiind indeplinite conditiile legale si statutare pentru validarea deliberarilor si a hotararilor A.G.E.A..

In baza anuntului publicitar privind convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor;

In conformitate cu Procesul – verbal nr.177/26.01.2015 al A.G.E.A., Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor adopta urmatoarea:



HOTARARE

1. Cu un numar de 741.419 voturi valabile „pentru”, (adica 100% din voturile exprimate) reprezentand 80,9865% din capitalul social al AVIOANE CRAIOVA S.A., A.G.E.A aproba inceperea demersurilor in vederea aditerii actiunilor emise de societate la tranzactionare, tinand cont de Raportul nr. 41/12.01.2015 al Consiliului de Administratie al societatii, si in conformitate cu prevederile Legii 151/2014, ale Regulamentului nr. 17/2014 al Autoritatii de Supraveghere Financiara si ale Legii 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare.

2. Cu un numar de 741.419 voturi valabile „impotriva”, (adica 100% din voturile exprimate) reprezentand 80,9865% din capitalul social al AVIOANE CRAIOVA S.A., A.G.E.A nu aproba Regulamentul de Organizare si Functionare a Consiliului de Administratie si solicita conducerii administrative a societatii, actualizarea prevederilor acestuia in conformitate cu legislatia in vigoare.

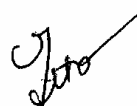
3. Cu un numar de 741.419 voturi valabile „pentru”, (adica 100% din voturile exprimate) reprezentand 80,9865% din capitalul social al AVIOANE CRAIOVA S.A., A.G.E.A aproba data de 12.02.2015, ca data de identificare a actionarilor asupra carora se rasfrang efectele hotararilor A.G.E.A., conform legii 297/2004;

4. Cu un numar de 741.419 voturi valabile „pentru”, (adica 100% din voturile exprimate) reprezentand 80,9865% din capitalul social al AVIOANE CRAIOVA S.A., A.G.E.A aproba imputernicirea domnului Preda Radu-Cosmin in calitate de administrator, pentru a semna documentele necesare privind inregistrarea si publicarea hotararilor A.G.E.A .

Pentru Consiliul de Administratie
Preda Radu-Cosmin



Secretar
Dumitrescu Georgeta





AVIOANE CRAIOVA S.A.
Ghercesti, str. Aviatorilor nr. 10, Jud. Dolj,
Nr. telefon/fax : 0251/402.000 /435153,
Cod de inregistrare fiscala: RO 2326144,
Nr. de ordine in Registrul Comertului: J16/1214/1991,
Capital social subscris si varsat: 2.288.710 lei RON,
Simbol pe piata extrabursiera RASDAQ: AVIO.

**Raport curent nr. 4/2015 intocmit de AVIOANE CRAIOVA S.A.
in conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006**

Data raportului: 24.02.2015

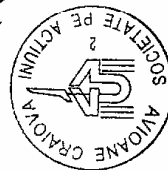
Denumirea societatii comerciale: AVIOANE CRAIOVA S.A.; Sediul social:
Ghercesti, str. Aviatorilor nr. 10, Jud. Dolj, Nr. telefon/fax : 0251/402.000 /435.153, Nr.
inregistrare la Registrul Comertului: J16/1214/1991, Cod de inregistrare fiscala: RO
2326144, Simbol pe piata extrabursiera RASDAQ: AVIO. Capital social: 2.288.710 lei.

Evenimente importante de raportat:

1. Consiliul de Administratie intrunit in sedinta din data de 24.02.2015, avand in vedere prevederile Legii nr. 151/2014, a hotarat ca tranzactionarea actiunilor emise de catre societate, sa se faca in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare al B.V.B. (Bursa de Valori Bucuresti).

Pentru Consiliul de Administratie:

Ruxandra - Rodica Anghel



Director General

Popic Mişa

1

