

MEMORANDUM

Intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

**S.C. BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE
S.A. SUCEAVA**

pe AeRO

piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



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 SSIF BROKER SA pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA SUCEAVA 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. SSIF BROKER SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

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

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

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

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

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

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadeverate referitoare la acest Memorandum.

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

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

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

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

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

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

SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA, cu sediul social in SUCEAVA, Str. Bazelor, Nr.2, Jud. Suceava, este reprezentata de D-na.Visinar Violeta Valenta, in calitate de director general si presedinte al consiliului de administratie. Verificand informatiile SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA reprezentata de presedintele consiliului de administratie, Visinar Violeta Valenta, aceasta accepta reponsabilitatea pentru continut 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.

SSIF BROKER SA, cu sediul social in Loc. Cluj-Napoca, str. Calea Motilor nr. 119, Jud. Cluj, cod unic de inregistrare 6738423, numar de ordine la Registrul Comertului J12/3038/1994, telefon 0364/401.709 si fax 0364/401.710, email: secretariat@ssifbroker.ro, reprezentata legal de Chis Grigore, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 3097/10.09.2003.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014, au fost auditate de BUZAS LUCIA, cu sediul in loc. Suceava, Bld.George Enescu, nr.12, bl.BV, sc.C, Ap.17, inregistrata la Camera Auditorilor Auditorilor Financiar din Romania, numar matricol 786.

CAP. II

INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

<i>Denumirea</i>	SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA
<i>Sediul</i>	Loc. Suceava, Str. Bazelor, Nr. 2 Jud. Suceava
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J33/419/1995
<i>Cod unic de identificare</i>	RO 7282162
<i>Telefon</i>	0230/257530; 0330/401522
<i>Fax</i>	0230/257514
<i>E-mail</i>	office@badsuceava.ro
<i>Web</i>	---
<i>Domeniu de activitate</i>	Comert cu ridicata al metalelor si minerereurilor metalice
<i>Cod CAEN</i>	4672
<i>Simbol de tranzactionare</i>	BADE
<i>Cod ISIN</i>	ROBADEACNOR2E
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	VISINAR VIOLETA VALENTA

2.2. Scurt istoric al societatii

SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA a luat fiinta in anul 1995 ca urmare a divizarii fostei baze judetene de aprovizionare si desfacere SC COMAT SA in doua societatii distincte cu capital de stat.

Societatea a fost privatizata prin metoda MEBO in doua etape, in 1995 si 1996, fiind astfel infiintata Asociatia PAS BAD Suceava care detine 69,99% din capitalul social al societatii, diferenta de 30,01% facand obiectul privatizarii in masa.

Activitatea se desfasoara pe o suprafata de 13.620 mp din care 8.800 mp este ocupata de cladiri iar diferenta de suprafata este destinata platformei betonate pentru depozitarea marfurilor si cailor de acces.

Restructurarea, modernizarea si adaptarea societatii la noile cerinte ale economiei de piata au fost directii prioritare in care conducerea societatii a actionat in primii ani de la infiintare. Societatea si-a creat astfel un renume si o retea de distributie zonala cuprinzand judetele Suceava si Botosani si a devenit distribuitor autorizat al unor societati se renume cum ar fi: MITAL-STEEL Galati, MITAL-STEEL Iasi, DUCTIL si DUCTIL-STEEL Buzau, CARBOCHIM Cluj Napoca, ARMATURA Cluj Napoca, etc.

In perioada 2002-2008 ritmurile anuale de crestere a vanzarilor au fost foarte ridicate. Odata cu instalarea crizei financiare, atunci cand domeniul constructiilor a inregistrat o cadere abrupta, societatea a inregistrat o scadere a cifrei de afaceri in perioada 2009-2013 cu o revenire usoara pe crestere in 2014.

Societatea dispune de baza materiala si personal specializat si cu experienta pentru a dezvolta activitatea si in perioada urmatoare, totul depinde inasa de politicile economice si fiscale pentru imbunatatirea mediului de afaceri a societatilor mici si mijlocii din Romania.

2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

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

Potrivit Certificatului Constatator nr. 11953 emis la data de 17.04.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 1.143.657 lei, varsat integral de actionari, divizat in 1.377.900 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,8300 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 10.04.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de Actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
Asociatia PAS BAD Suceava	964.525	800.555,75	69,9996%
Alti actionari persoane fizice	413.251	342998,33	29,9914%
Alti actionari persoane juridice	124	102,92	0,0090%
TOTAL	1.377.900	1.143.657	100,00%

Structura sintetica eliberata de Depozitarul Central la data de 10.04.2015

Modificari importante la nivelul actionarilor cu pozitii de control nu au fost.

Capitalizarea anticipata: 260 mii. Euro

Capitalizarea anticipata a fost calculata prin inmultirea numarului total de actiuni cu valoarea nominala a actiunii, in ultimul an nu s-au mai realizat tranzactii cu actiunile societatii.

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - ul reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si aflate 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 puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;

-Detinerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numărul de acțiuni inclus în free-float-ul exprimat în valoare absolută și numărul total de acțiuni emise și înregistrate în registrul acționarilor.

In cazul emitentului, calculul free float-ului la data de 10.04.2015 este prezentat mai jos:

Actiuni la dispozitia societatii	0 actiuni	0,00%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari	0 actiuni	0,00%
Detinerile de cel puțin 30% ale societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,00%
Detinerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori, din care:		
- PAS BAD Suceava: 964.525 actiuni- 69,9996%		
- SAVUT PETRU: 79.294 actiuni - 5,7547%		
- VISINAR ILIE : 72141 actiuni- 5,2356%	1.115.960 actiuni	80,9899%
Free Float	262.885 actiuni	19,0101 %

Nr. Actionari: 218 actionari

2.4. Conducerea societatii

La data de 15.04.2015 componenta Consiliului de Administratie al SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA este:

Nume	Calitate
Visinar Violeta Valenta	Presedintele Consiliului de Administratie
Savut Petru	Membru in Consiliul de Administratie
Vereha Lucretia	Membru in Consiliul de Administratie

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Ec. Visinar Violeta Valenta	Director General

CV:

VISINAR VIOLETA VALENTA

Varsta: 63 ani

Calificare: Universitatea „ Alex. Ioan Cuza” Iasi, Facultatea de Stiinte Economice 1972-1976

Specializarea Finante

Experienta profesionala:

1976 – 1985 - I.P.A. Suceava- Economist

1985 – 1992 - U.J.C.A.P. Suceava – Secretar comisia economica si juridica

1992 – 1995 - SC Comat SA Suceava- Director economic

1995 – prezent - SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA Suceava -director general

Functia: Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie

VEREHA LUCRETIA

Varsta: 58 ani

Calificare: Academia de Studii Economice Bucuresti- Facultatea de Cibernetica- promotia 1980

Membru activ ANEVAR- Expert Evaluator

Experienta profesionala:

1980 – 1983 – MES SA Suceava - Economis

1983 – 1984 – I.P.J. Suceava - Economist

1985 – 1989 – Centrul de Calcul Botosani -Sef sectie

1989 – 1992 – SIBAL Botosani- Director general

1992 – 1993 – SC Condacia SA Botosani – Programator

1993 – 1999 – SC Conbucovina SA Suceava – Programator

1999 – 2000 – SC Instcomp SA Suceava – Sef serviciu Finaniar

2000 – 2006 – SC Muha SRL Suceava – Director Economic

2006 – prezent– SC EVALUEX SRL Suceava - Economist

Functia: Membru al Consiliului de Administratie

SAVUT PETRU

Varsta: 56 ani

Calificare: Liceul Industrial Solca 1974-1978

Experienta profesionala:

1981–1995 - B.J.A.T.M. Suceava - Gestionar

1995 – 2008 - SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA Suceava- Gestionar

2008 – 2014 - SC BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE SA Suceava – Sef Depozit

Functia: Membru al Consiliului de Administratie

Actiuni detinute de membrii conducerii la data de 10.04.2015

Denumire actionar	Numar actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Visinar Violeta Valenta	16.301	1,1830%
Savut Petru	79.294	5,7547%
Vereha Lucretia	-	0,0000%

2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Contributia fiecarei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei.

Situatia angajatilor societatii la data de 15.04.2015 este prezentata in tabelul de mai jos:

Numar total de angajati	23
Angajati cu studii superioare	6
Angajati cu studii medii	14
Angajati cu alte studii (8-10 clase)	3

Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii in baza contractului colectiv de munca negociat o data la doi ani. Pe parcursul anului 2014 nu s-au inregistrat stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati.

Angajatii societatii nu sunt organizati intr-un sindicat.

2.6. Descrierea activitatii si prezentarea pietei pe care isi desfasoara activitatea emitentul.

Activitatea principala a societatii este comertul cu ridicata al metalelor si minereurilor metalice.

Societatea are calitatea de distribuitor autorizat al unor societati de renume cum ar fi: MITAL-STEEL Galati, MITAL-STEEL Iasi, DUCTIL si DUCTIL-STEEL Buzau, CARBOCHIM Cluj Napoca, ARMATURA Cluj Napoca, care detin certificari recunoscute in domeniul calitatii, aspecte care garanteaza siguranta surselor de aprovizionare si seriozitate in politica de preturi abordata.

Pe piata interna activitatea principala a fost in descrestere in perioada 2009-2013 datorita scaderii sectorului de constructii cu o revenire usoara de 3,5% in 2014 si cu perspective de usoara crestere si pentru 2015.

2.7. Cota de piata / Principali competitori

Emitentul este in competitie cu multe societatii cu profil asemanator active pe plan national si local. Principalii competitori ai societatii sunt:

- SC DEDEMAN SRL
- SC ARABESQUE SRL Galati
- SC DUOMAT SRL Suceava

Ponderea pe piata a produselor si serviciilor

Deoarece societatea actioneaza doar pe plan local pe raza judetelor Suceava si Botosani si ceilalti competitori distribuie si alte produse de constructii care nu fac obiectul activitatii emitentului, nu se poate determina cota de piata a produselor pe care le distribuie societatea.

2.8. Clienti principali / Contracte semnificative

Principalii clientii ai societatii sunt comercianti situati in orasele si comunele din judetele Suceava si Botosani cum ar fi SC GLOBAL INVEST SRL Dorohoi, SC GEO'SAW SRL Cajvana sau societati de constructii din zona cum ar fi: SC GENERAL CONSTRUCT SRL Suceava, SC CONBUCOVINA SA Suceava.

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 aceasta se poate imbunatati.

Societatea comercializeaza pe piata urmatoarele produse:

- tabla, teava, profile, otel beton
- plase sudate, panouri gard,
- electrozi, abrazive,

- carton, membrane bituminoase,
- alte materiale.

Societatea livreaza produsele catre clienti in baza contractelor de vanzare- cumparare incheiate cu acestia dar mai ales in baza comenzilor transmise de catre clienti.

In anul 2014 au fost incheiate un numar de 66 de contracte cu clientii.

Fata de prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli realizarile in anul 2014 se prezinta astfel:

INDICATORI	BVC 2014	Realizat 2014	Realizat 2014/ BVC 2014
1. VENITURI TOTALE	11285700	9952280	88.18%
Venituri din vanzare marfuri	11249700	9866681	87.71%
Venituri din chirii	36000	51561	
Venituri din prest.serv.transp.		8408	
Alte venituri din exploatare		12270	
Venituri din dobanzi		21	
Alte venituri financiare		13340	
2. CHELTUIELI TOTALE	11253940	9948047	88.40%
Cheltuieli cu personalul	740000	729736	98.61%
Cheltuieli cu amortizarea	52000	52448	100.86%
Ch.cu combust si transp.ef. de terti	140000	150197	107.28%
Cheltuieli cu dobanzile	100000	77944	77.94%
3. COTA DE ADAOS	1710000	1236337	72.30%
4. PROFIT BRUT	31760	4233	13.33%
5. PROFIT NET	26678	1576	5.91%

2.10. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul.

CAP. III

REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1.Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri pe anul 2013 comparativ cu anul 2012 prezinta o scadere de 25%, scaderea in valoare absoluta fiind de 3.299.965 lei. Rezultatul operational inregistrat in 2013 a consemnat o scadere cu 38% fata de 2012, iar pierderea din activitatea financiara s-a redus. Scaderea rezultatului operational a avut impact negativ asupra rezultatului net, acesta scazand de la suma de 5.418 la 31.12.2012 la suma de 1.354 lei la 31.12.2013.

Actiunile immobilizate reprezinta cca. 31% din totalul activelor, si marcheaza o scadere de cca.2.3% in 2013, fata de 2012, atingand o valoare neta de 1.167.657 lei, in timp ce actiunile circulante reprezinta cca.68% din total active, in crestere cu 11% fata de anul 2012 ajungand la 31.12.2013 la 2.564.150 lei.

Activul total la 31.12.2013 marcheaza o scadere fata de 2012 de cca. 9%, o scadere in valoare neta de 366.271 lei.

Capitalurile proprii, care reprezinta cca. 46% din totalul pasivelor, marcheaza o crestere de cca.8% in 2013 fata de 2012, atingand o valoare neta de 3.797.630 lei.

In anul 2014 se constata o crestere a nivelului cifrei de afaceri cu 3,7%, o crestere a cheltuielilor de exploatare cu 4%, o scadere cu 53% a profitului operational, care este influentat negativ de inregistrarea altor venituri de exploatare in scadere cu 82% fata de exercitiul anterior. Rezultatul financiar desi negativ a inregistrat o crestere fata de anul 2013 ceea ce a dus la obtinerea unui profit brut la 31.12.2014 in suma de 4.233 lei si a unui profit net de 2.637 lei.

Sinteza rezultatelor financiare/Contul de profit si pierdere

Contul de profit si pierdere(lei)	2011	2012	2013	30.06.2013	30.06.2014	2014
Cifra de afaceri	14.145.153	12.868.105	9.568.140	4.597.803	4.873.793	9.926.649
Cheltuieli din exploatare	14.057.907	12.678.579	9.490.417	4.593.232	4.842.843	9.869.712
Rezultat operational	233.683	204.676	147.590	33.258	43.220	69.207
Rezultat financiar	-201.411	-192.481	-144.232	-72.266	-34.641	-64.974
Rezultat brut	32.272	12.195	3.358	-39.008	8.579	4.233
Rezultat net	31.182	5.418	1.354	-39.008	7.883	2.657
Rezultat net pe actiune	0,0226	0,0039	0,0010	-	0,0057	0,0019

Sinteza pozitiei financiare/Bilantul contabil

Elemente de activ

lei	2011	2012	2013	2014
Active imobilizate	1.191.954	1.194.168	1.167.657	1.115.210
Active circulante	3.638.901	2.893.797	2.564.150	2.505.012
Cheltuieli in avans	24.976	75.936	65.823	54.000
Total activ	4.855.831	4.163.901	3.797.630	3.674.222

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	1.794.774	1.777.074	1.747.575	1.749.152
Datorii-total din care:	3.040.016	2.374.557	2.037.785	1.925.070
Sub 1an	3.040.016	2.374.557	2.037.785	1.919.403
Peste un an	-	-	-	5.667
Provizioane	-	-	-	-
Venit. in avans(subv. pt. Inv.	21.041	12.270	12.270	-
Total pasiv	4.855.831	4.163.901	3.797.630	3.674.222

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

	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri total din care:	100%	100%	100%	100%
Produce metalurgice (tabla, tevi, plase sudate)	69,69%	67,30%	63,38%	-
Electrozi, carton, membrane bituminoase	25,40%	28,10%	32,16%	-
Abrazive, armaturi, electrice,cablu,carbid	4,00%	3,82%	3,89%	-
Alte produse	0,81%	0,78%	0,57%	-

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

O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului asupra perspectivelor de evolutie a societatii referitoare la perioadele viitoare. Societatea BAZA DE APROVIZIONARE SI DESFACERE elaboreaza anual o prognoza, previziune pentru anul in curs, care este parte componenta a raportului anual, propus de Consiliul de Administratie si aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor, detaliat pe trimestre atat pentru activitatea curenta cat si pentru activitatea de investitii.

Pentru anul 2015 societatea a elaborat un astfel de Buget de Venituri si cheltuieli si un Plan de Investitii, care este parte a acestui Memorandum prezentat in Anexa nr.1.

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.

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 a distribuit dividende astfel:

- 2011: 20.000 lei
- 2012: 0 lei
- 2013: 0 lei

In cazul in care rezultatele anuale prognozate si obtinute vor permite, societatea va distribui anual dividende pentru recompensarea actionarilor.

3.5. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliul de Administratie

Emitentul promoveaza o prognoza profitabila a activitatii prin cresterea cifrei de afaceri, reducerea cheltuielilor si cresterea semnificativa a profitului brut pentru atingerea obiectivelor financiare si asigurarea succesului pe termen lung, in corelatie cu posibilitatile finnciare proprii si de creditare bancara posibila.

Pentru anul 2015, societatea isi propune realizarea urmatoarelor obiective:

- cresterea volumului vanzarilor, care presupune marirea flotei de masini pentru transportul marfurilor la clienti, in acest sens se intentioneaza achizitionarea unei autoutilitare de 5-7 tone.
- cresterea numarului clientilor presupune angajarea de personal in sectorul vanzarilor si implicit asigurarea mijloacelor de transport pentru deplasare in teren. In planul de investitii pentru 2015 societatea a previzionat achizitionarea unui autoturism care va deservi sectorul de vanzari.

- asigurarea mijloacelor tehnice necesare pentru informatizarea activitatii comerciale si de vanzari a societatii.

3.6. Credite bancare

La data de 31.12.2014 societatea are o finantare constand intr-o linie de credit de 1.600.000 lei

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 pietei 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, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe.

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

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat 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 dobanzii 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 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, managementului si sistemului 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 calificati catre companii private din acelasi sector sau alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale si compensarii peste nivelul actual oferit de catre emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implica riscuri, legate atat de eficienta proiectelor cat 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 vanzarile de produse si 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 de rata a dobanzii Fluxurile de numerar operationale fiind afectate de variatiile ratei dobanzilor, societatea se expune acestui risc doar in masura in care politica monetara a Bancii Nationale ar avea o schimbare radicala fata de politica monetara pe care o practica in acest moment de incurajare a creditarii pentru reluarea cresterii economice sustenabile.

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.

4.2. Litigii

Societatea nu are litigii in curs.

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

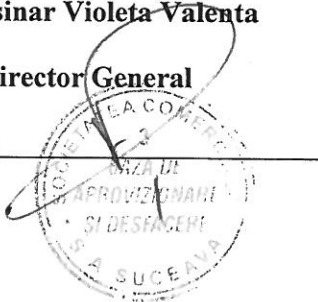
La data intocmirii prezentului Memorandum societatea nu are un plan concret legat de operatiunile viitoare pe care intentioneaza sa le deruleze pe piata de capital.

Emitent

Nume: Visinar Violeta Valenta

Functie: Director General

Semnatura: _____

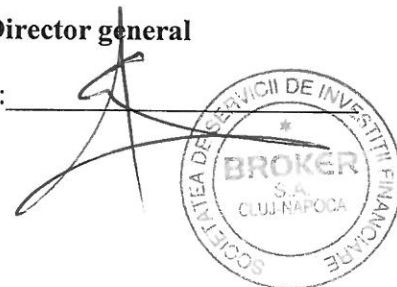


Consultant Autorizat

Nume: Chis Grigore

Functie: Director general

Semnatura: _____



S.C. B.A.D. SA Suceava

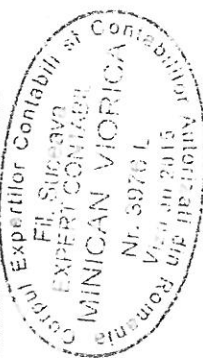
BUGETUL ACTIVITATII GENERALE PE ANUL 2015

- lei -

Indicatori	Nr rand	Preliminat realizat in anul precedent 2014	Prevederile anului curent Total, din care:	Trimestrul			
				I	II	III	IV
1	2	3	4	5	6	7	8
I. VENITURI TOTALE, din care:	1	9,952,280	10,396,000	2,368,950	2,909,050	2,909,000	2,209,000
(rd.02+rd.12+rd.13)							
1. Venituri din exploatare din care:	2	9,938,919	10,396,000	2,364,000	2,909,050	2,909,000	2,209,000
a) Venituri din activitatea de baza	3	9,866,681	10,360,000	2,355,000	2,900,050	2,900,000	2,200,000
b) Venituri din alte activitati	4	72,238	36,000	9,000	9,000	9,000	9,000
c) Venituri din surse bugetare, din care:	5						
- subventii pentru produse si activitati	6						
- subventii pentru acoperirea diferentelor de pret si de tarif	7						
- transferuri	8						
- prime acordate de la bugetul de stat	9						
- alte sume primite de la bugetul de stat	10						
d) Venituri din fonduri speciale	11						
2. Venituri financiare	12	13,361	0	0	0	0	0
3. Venituri exceptionale	13	0	0	0	0	0	0
II. CHELTUIELI TOTALE, din care:	14	9,948,047	10,360,000	2,398,950	2,864,050	2,863,000	2,234,000
(rd.15+rd.33+rd.34)							

1	2								
X. CHELTUIELI PENTRU									
INVESTITII, din care:	57	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Investitii, inclusiv investitii in curs la finele anului	58	25,003	0	0	0	0	0	0	0
2. Rambursari de rate aferente creditelor pentru investitii :	59	0	0	0	0	0	0	0	0
- interne	60	0	0	0	0	0	0	0	0
- externe	61								
XI. REZERVE,									
din care:	62								
I. Rezerve legale	63	212	1,800						
II. Rezerve statutare	64								
III. Alte rezerve (denumirea si baza legala)	65	1,567	28,728						

DIRECTOR GENERAL,
Ec. VISINAR VIOLETA



Handwritten notes and signatures along the right margin of the document.

PLAN DE INVESTITII PENTRU ANUL 2015

NR. CRT.	DENUMIRE OBIECTIV	RESURSE LEI	TERMEN DE REALIZARE	RESPONSABIL
1	Achizitionarea unei autoutilitare de 5-7 t pentru distributie marfuri	115 000	31.08.2015	Sef serviciu transport-investitii
2	Achizitionarea unui autoturism pentru sectorul vanzari	46 000	30.08.2015	Sef serviciu transport-investitii
3	Achizitionarea unui multifunctional A3	4 500	31.06.2015	Inginer de sistem
4	Achizitionarea a doua surse stabilizatoare de tensiune	4 500	30.09.2014	Inginer de sistem
5	Sistem supraveghere video pt. sectorul metal	16 000	30.04.2015	Sef serviciu transport-investitii
	TOTAL (finantare proprie) :	186 000		

Sef serv. transporturi – investitii
 Ing. Visinar Ilie

