

**MEMORANDUM**

**intocmit pentru admiterea actiunilor emise de FORMA SA BOTOSANI. pe AeRO – piata de actiuni  
a Bursei de Valori Bucuresti  
(Document de Prezentare a Societatii)**

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

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

**1. Persoane responsabile:**

Informatiile prezentate in acest document cu referire la Emitent, au fost furnizate de S.C. FORMA SA BOTOSANI, societate romaneasca, inmatriculata la Registrul Comerțului sub nr. J7/75/1991, cod fiscal 611977, cu sediul social in CALEA NATIONALA, NR. 3, BOTOSANI, Jud. Botosani, Romania, telefon/fax: 0231-510189/ 0231-530190, email: office@forma-romania.ro, Web page : www.forma-romania.ro.

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Emitentului:

Director executiv – Raju Kashyap

Acest Memorandum a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de Emitent, de catre GOLDRING S.A., in calitate de Consultant Autorizat al Emitentului, cu sediul in str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, Targu-Mures, Romania, cod unic de inregistrare RO10679215, inregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J26/440/1998, Atestat CNVM: 372/29.05.2006, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR01SSIF/260045, Decizia 2734/08.08.2003, capital social subscris si varsat: 400.000 lei, telefon/fax :+4 0265 269 195, e-mail: [www.goldring.ro](http://www.goldring.ro).

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Consultantului Autorizat: Zahan Virgil Adrian – Director General.

**DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE**

- Acest Memorandum a fost intocmit in conformitate cu precizarile tehnice emise de Bursa de Valori Bucuresti in aplicarea prevederilor Codului BVB – operator de sistem cu privire la Documentul de Presentare al societatii in vederea listarii pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, Categoria Actiuni din cadrul Sectorului Titluri de Capital;
- Consultantul Autorizat a realizat o analiza aprofundata a emitentului si declara ca, dupa cunostintele sale, societatea este corespunzatoare pentru admiterea pe AeRO, documentatia a fost intocmita in conformitate cu cerintele BVB si informatia furnizata in documentele de admitere reflecta corect si complet faptele si situatia emitentului;
- Emitentul nu se afla in procedura falimentului, insolventa, reorganizare judiciara sau lichidare;
- Actiunile sunt integral platite si sunt liber transferabile.

**2. Nume emitent:** FORMA SA BOTOSANI.

**3. Domeniu de activitate:** Fabricarea utilajelor pentru extractie si constructii

**4. Cod CAEN:** 2892 - Fabricarea utilajelor pentru extractie si constructii.

**5. Cod fiscal / CUI:** 611977

**6. Numar inregistrare la Registrul Comertului:** J7/75/1991

**7. Adresa:** CALEA NATIONALA, NR. 3, BOTOSANI, Jud. Botosani, Romania

**8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet:** 0231-510189; 0231-530190; office@forma-romania.ro ; www.forma-romania.ro

**9. Numele persoanei de legatura cu BVB:** 1) Raju Kashyap

**10. Simbolul de tranzactionare:** FOMA

**11. Codul ISIN:** ROFOMAACNOR3

**12. Scurt istoric al societatii:**

- ✓ SC FORMA SA, companie cu sediul in Botosani, Calea Nationala Number 3, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J07 / 75/1991, CUI RO 611977, este o persoana juridica romana, cu capital majoritar strain.
- ✓ Unitatea a activat in domeniul constructiei de masini si utilaje destinate agriculturii.
- ✓ Din anul 2007, unitatea a incetat activitatea de productie.
- ✓ In anul 2014 au fost demolate cladirile vechi cu risc de daramare si au fost casate utilajele depasite fizic si moral.

Societatea FORMA SA BOTOSANI , nu detine participatii in alte societati romane sau straine.

În cursul exercitiului financiar 2014, nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale.

**13. Descrierea activitatii:**

Compania a fost înființată în 1991, prin reorganizarea Întreprinderii Mecanice pentru Agricultură Botoșani, conform H.G. 1262/08.12.1990.

Din anul 2007, unitatea a incetat activitatea de productie. In anul 2014 au fost demolate cladirile vechi cu risc de daramare si au fost casate utilajele depasite fizic si moral. Firma SC

FORMA SA intenționează să se promoveze oportunități de afaceri în ceea ce privește obiectivul industrial plasat în Botosani, care este la aproximativ 45 minute cu mașina distanță de granița cu Ucraina oferind astfel investitorilor un avantaj suplimentar de acoperire a pieței pentru stabilirea de afaceri.

#### 14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:

**Tipul de valori mobiliare:** actiuni ordinare. Forma si clasa valorilor mobiliare: actiuni nominative, indivizibile si in forma dematerializata. Moneda in care sunt denumite actiunile LEI/RON

**Capitalul social al Emitentului:** capitalul social al societatii este de 1.075.511,40 RON, din care subscris și varsat - 1.075.511,40 RON. Valoarea nominala a unei actiuni: 1,1600 RON, nr. total actiuni 927.165.

#### Actionarii societatii

Pana in prezent, valorile mobiliare emise de societatea comercială se negociază pe Bursa de Valori București. Societatea nu a distribuit dividende pe parcursul ultimilor 3 ani. Societatea nu a desfășurat nici o activitate de achiziționare a propriilor acțiuni. Societatea comercială nu a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță.

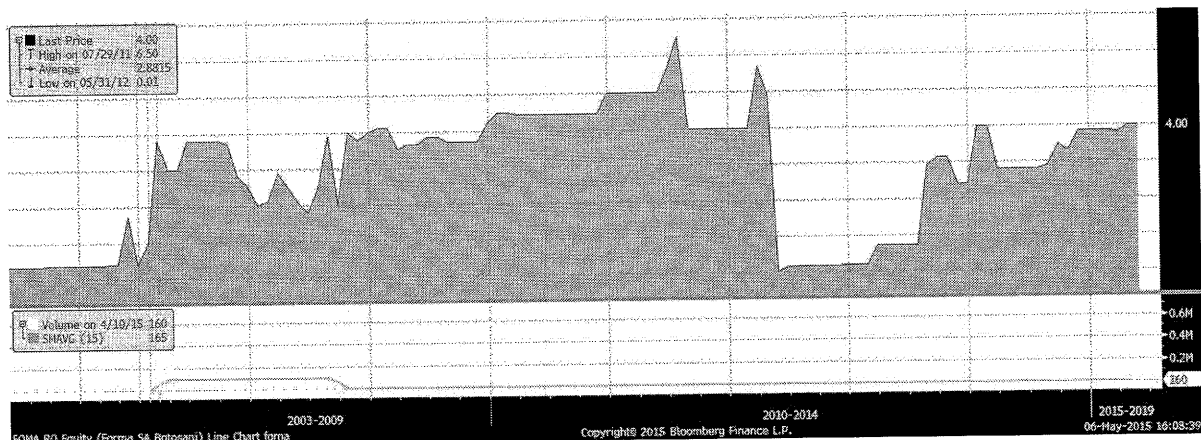
Evaluarea capitalizării anticipate a societatii s-a realizat folosind metoda fluxurilor de numerar la dispoziția acționarilor actualizate. Fluxurile de numerar estimate pentru anii 2015-2018 în baza bugetului societatii sunt următoarele:

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Cifra de afaceri</b>	773.377	281.825	282.000	283.500	285.000
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	466.115	281.825	282.000	282.000	283.000
<b>Rezultat operational</b>	307.262	0	0	1.500	2.000
<b>Rezultat financiar</b>	3.510	0	0	0	0
<b>Rezultat brut</b>	140.577	0	0	1.500	2.000
<b>Rezultat net</b>	140.577	0	0	0	0
<b>Rezultat net pe actiune (lei)</b>	0	0	0	0	0

Istoric de tranzactionare – data start tranzactionare 16.12.1996

Actiunile FOMA se tranzactioneaza momentan pe piata NASDAQ, la categoria a 3-a.

Prima zi de tranzactionare a fost 16.12.1996. Maximul de 6.5 lei/actiune s-a inregistrat in data de 29.07.2011. In ultimii ani, cotationile s-au situat in intervalul 2-4 lei/actiune. Ultimul pret la care s-au tranzactionat actiunile pe piata a fost de 4.20 lei/actiune.



	Denumire Detinator	Numar detineri	Procent (%)
1	FRESTED Ltd	829,982	89,5183
2	Pers.Fizice	97,173	10,4807
3	Pers.Juridice	10	0,0011
	<b>Total</b>	<b>927,165</b>	<b>100</b>

### 15. Conducerea societatii:

#### Lista administratorilor societății comerciale și informații despre aceștia:

Vijay Agarwal- ADMINISTRATOR UNIC

- cetățean indian
- funcție: membru al CA din apr. 2007.
- contracte, acorduri sau legături de familie între administrator și alte persoane care au contribuit la numirea în funcția de președinte – nu este cazul.
- participarea administratorului la capitalul societății comerciale – nu este acționar.

Persoane afiliate societății comerciale: Nu este cazul

#### Conducerea executivă a societății comerciale:

**1. Vijay Agarwal - Presedinte / Dorector general**

- Durata contractului: Nedeterminata
- contracte, acorduri sau legături de familie între administrator și alte persoane care au contribuit la numirea în funcția executivă de conducere – nu este cazul
- participarea la capitalul societății comerciale – nu este acționar.

**2. Raju Kashyap - Coordonator de Management / General Manager**

- Durata contractului: Nedeterminata
- contracte, acorduri sau legături de familie între administrator și alte persoane care au contribuit la numirea în funcția executivă de conducere – nu este cazul
- participarea la capitalul societății comerciale – nu este acționar.

**3. Munteanu Corneliu – Contabil Șef de la 20.07.2009**

- durata contractului: contract de muncă pe perioadă nedeterminată.
- contracte, acorduri sau legături de familie între administrator și alte persoane care au contribuit la numirea în funcția executivă de conducere – nu este cazul.
- participarea la capitalul societății comerciale – nu este acționar.

Pentru toate persoanele prezentate mai sus eventuale litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului - Nu este cazul.

În 2014, relația dintre Administratorul unic și conducere a fost una normală.

Managementul societatii este compus din 3 membri, dupa cum urmeaza:

- Vijay Agarwal - Administrator unic;
- Raju Kashyap – Director executiv;
- Munteanu Corneliu Stefan - Contabil Sef;

Raju Kashyap - este absolvent al DAYAL SINGH COLLEGE cu specialitate in Business Communications/Commerce, Indira Gandhi Institute of Computer learning 1992-1995; si este angajat in cadrul S.C. FORMA SA BOTOSANI din anul 2007 pana in prezent. A ocupat functiile de Director Coordonator, Asistent General Manager si Director Executiv.

Munteanu Corneliu Stefan - este absolvent al Universitatii "Petre Andrei", Facultatea de Economie – Iasi 1992-1998, specializarea Economie generala, MBA: EUROCOR (2002 - 2002) – Curs de management financiar; ONLINE BUSSINES SCHOOL (2012 - 2012) - Management si administrarea afacerilor; si este angajat in cadrul S.C. FORMA SA BOTOSANI din anul 2009 unde a ocupat functia de Contabil Sef.

**16. Detalii cu privire la angajati:**

Societatea functioneaza avand un numar de 2 salariati la 31.12.2014, din care:

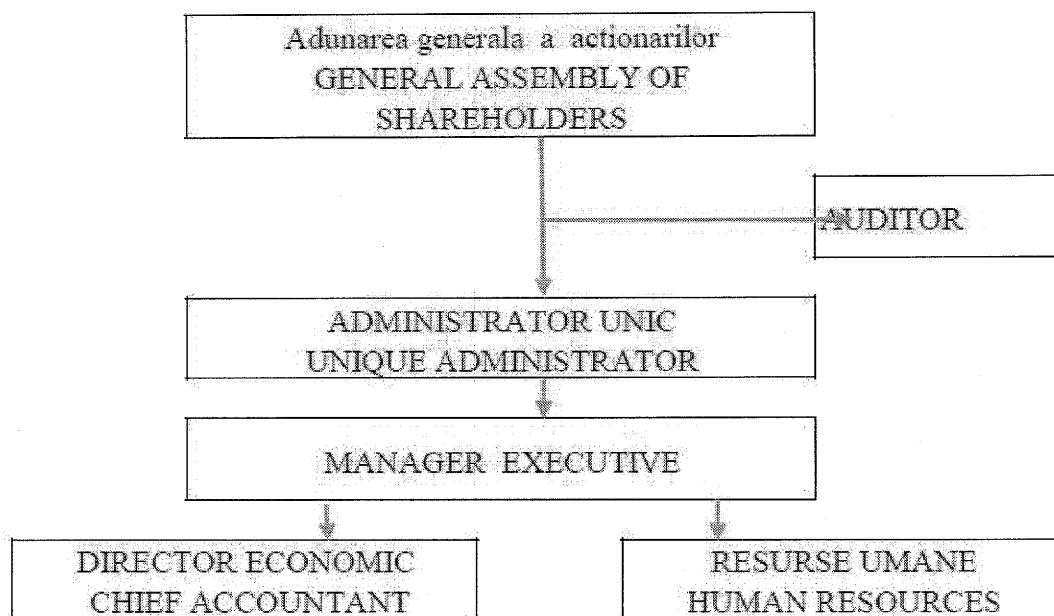
- 2 angajati cu studii superioare;

Numar anagajati membrii de sindicat: 0.

Nu există elemente conflictuale între manager și angajați.

Emitentul declara ca nu are cunostinta de existenta unor elemente conflictuale relevante care sa impiezeze asupra raporturilor dintre conducere si angajati. In cursul anului 2014 nu au existat greve sau conflicte de munca, toate revendicarile solicitate de angajati au fost rezolvate prin negocieri directe.

**Organigrama societatii:**



**17. Cota de piata / Principalii competitori:**

Informatii privind piata, - societatea nu activeaza pe o piata ce ar putea fi delimitata in calitate de producator.

Principalii competitori, nu sunt cunoscuti.

Ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – nu sunt cunoscute date de acest fel.

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

În cursul anului 2014, unitatea nu a desfasurat activitatea economica prevazuta ca si activitate principală si anume aceea de productie și FABRICARE DE ECHIPAMENTE PENTRU EXCAVARE & PENTRU CONSTRUCȚII, cod CAEN: 2892.

În anul 2014, nu au avut loc schimbări semnificative în organizarea societății.

#### **Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active:**

Achiziții: Nu s-au efectuat achiziții de active.

Instrairarile de active, au constat in masini si utilaje degradate fizic si moral care au fost dezmembrate si vandute ca material refolosibil.

Vânzări/casari:Pe parcursul anului 2014 s-au inregistrat vanzari din materiale refolosibile in suma de de 771.852 lei

Au fost evaluate la valoarea justa toate imobiliarile corporale si au fost casate acele elemente fara valoare comerciala sau degradate. Rapoartele de evaluare au fost intocmite de experti evaluatori acreditati ANEVAR.

#### **19. Clienti principali/ Contracte semnificative:**

Momentan emitentul nu are in desfasurare contracte semnificative si nu are colaborari cu clienti semnificativi.

#### **20. Principalii indicatori operationali:**

Anul 2014 a inregistrat o pierdere de 184.964 lei.

Cifra de afaceri neta – 790.423 lei.

#### **21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:**

**Sinteza pozitiei financiare / bilantul si contul de profit si pierdere (in baza situatiilor financiare auditate pentru anii 2010-2013 si rezultatelor preliminar pentru anul 2014):**

a) Elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

Analizând evoluția elementelor de ACTIV existente până la data de 31.12.13, comparativ cu ultimii 2 ani, rezultă următoarele:

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>ELEMENTE BILANTIERE</b>			
Imobilizari necorporale	0	71.164	71.164
Imobilizari corporale	2.200.851	1.835.789	1.840.632
Imobilizari financiare	0	481	481
<b>Total active imobilizate</b>		1.907.434	1.912.277
Stocuri	298.271	1.043.917	1.062.072
Creante	131.518	128.520	63.922
Casa și conturi la bănci	74.282	27.339	14.779
Datorii pe termen scurt	122.227	160.224	157.314
Active circulante nete	381.844	1.039.552	983.459
<b>TOTAL ACTIVE NETE</b>	<b>2.582.695</b>	<b>2.846.986</b>	<b>2.895.736</b>
Datorii pe termen lung	993.272	1.395.652	1.876.482
Capital social:	1.075.511	1.075.511	1.075.511
Rezerve din reevaluare	2.710.796	2.250.760	2.250.760
Rezerve	0	0	0
Rezultatul reportat	-2.011.920	-2.334.626	-2.529.687
Rezultatul exercițiului financiar	-184.964	559.689	222.670
<b>CAPITALURI PROPRII TOTAL</b>	<b>1.589.423</b>	<b>1.551.334</b>	<b>1.019.254</b>

Principalelor elemente de activ se prezinta astfel:

- terenuri	1.989.788 lei
- construcții	389.535 lei.
- instalații, echipamente tehnologice mijloace de transport:	10.100 lei.
- investiții in curs:	- lei

b) Contul de profit și pierdere

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
--	------------	------------	------------



<b>CIFRA DE AFACERI</b>			
Venituri din exploatare	765.671	876.508	794.102
Cheltuieli exploatare	952.451	313.685	467.662
Rezultat exploatare	-186.780	562.823	326.440
Venituri financiare	3.677	2.277	3
Cheltuieli financiare	1.861	5.411	104.782
Rezultatul financiar	1.816	-3.134	-103.770
Rezultatul brut	-184.964	559.689	222.670
Impozitul pe profit	0	0	0

## c) Fluxul de numerar:

**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**
**LA DATA DE 31.12.2013**

Denumirea elementului	Exercitiu financiar	
	Precedent	Curent
	2013	2014
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
Incasari de la clienti	808.609	788.092
Plati catre furnizori si angajati	634.582	257.367
Dobanzi platite		
Impozit pe profit platit		
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor		
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>174.027</b>	
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale		
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	969	46.407

Dobanzi incasate

Dividende incasate

<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>969</b>	<b>46.407</b>
---	------------	---------------

**Fluxuri de numerar din activitati de finantare:**

Incasari din emisiunea de actiuni

Incasari din imprumuturi pe termen lung

Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar

Dividende platite

<b>Numerar net din activitati de finantare</b>		<b>0</b>
--	--	----------

<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>-162.436</b>	<b>-530.189</b>
--	-----------------	-----------------

<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>14.779</b>	<b>27.339</b>
--	---------------	---------------

<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>27.339</b>	<b>74.282</b>
--	---------------	---------------

## d) Situația datoriilor societății

1. Credite bancare - Nu este cazul
2. Datoriile față de furnizori mai vechi de 30 de zile se ridică la 12.388
3. Datorii restante la bugetul consolidat al statului:

Bugetul asigurarilor sociale – 2.289

Bugetul de stat - 563

Bugetul local – 4.251

e) Operațiuni extrabilanțiere cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare – nu este cazul.

**22. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO:**

Consiliul de Administrație al SC FORMA SA BOTOSANI declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Guvernanta Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul aero administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Societatea se obligă să furnizeze investitorilor prognoze financiare, conform calendarului anual de raportare financiară elaborat de Conducere, adoptat de

Consiliul de Administrație și publicat pe pagina oficială de internet a Societății ([www.forma-romania.ro](http://www.forma-romania.ro)). Acest calendar poate fi revizuit în cursul unui exercițiu financiar, dacă există motive întemeiate, cu informarea promptă a investitorilor. În mod tradițional, prognozele financiare sunt făcute publice către investitori în cursul lunii februarie din fiecare exercițiu financiar și au în vedere rezultate preliminare pentru exercițiul financiar anterior, precum și propunerile privind distribuirea profitului net din anul anterior.

De asemenea, prognozele financiare includ și proiecții ale elementelor de venituri și cheltuieli (bugete de venituri și cheltuieli), precum și proiecții ale elementelor de numerar și echivalente de numerar (bugete de trezorerie), aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor (AGA). Acolo unde este cazul, prognozele financiare vizează și elemente de fluxuri de numerar asociate unor bugete de investiții aprobate de către AGA. În mod tradițional, aceste prognoze sunt furnizate investitorilor pe pagina oficială de internet a Societății ([www.forma-romania.ro](http://www.forma-romania.ro)), începând cu data convocării AGA pentru aprobarea lor. Prognozele astfel publicate vor face parte din rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale puse la dispoziția investitorilor.

În elaborarea prognozelor financiare, Conducerea și Consiliul de Administrație al Societății vor depune eforturi rezonabile pentru a se asigura că ipotezele și scenariile utilizate sunt adecvate și furnizează estimări realiste privind rezultatele financiare viitoare așteptate sau privind impactul asupra poziției și performanțelor financiare ale Societății.

Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Societății, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind prognozele financiare. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății ([www.forma-romania.ro](http://www.forma-romania.ro)).

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

În ceea ce privește politica de dividende SC FORMA SA urmărește atât susținerea dezvoltării activității prin reinvestirea profitului în funcție de necesarul curent de capital de lucru.

#### **Declarație referitoare la politica și practicile privind dividendele**

Consiliul de Administrație al SC FORMA SA BOTOSANI declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Guvernanta Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

Consiliul de Administrație al SC FORMA SA ("Societatea") declară că Societatea își asumă angajamentul de a respecta necondiționat Principiile de Guvernanta Corporativă aplicabile emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează pe sistemul AeRO administrat de SC Bursa de Valori București SA în calitate de operator de sistem.

În acord cu principiile enunțate anterior, Societatea se obligă să adopte o politică de dividend, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care Societatea declară că o va respecta. În consecință, Consiliul de Administrație al Societății enunță următoarele principii relevante cu referire la politica de dividend:

- (1) Societatea recunoaște drepturile acționarilor de a fi remunerați sub formă de dividende, ca formă de participare la profiturile nete acumulate din exploatare precum și ca expresie a remunerării capitalului investit în Societate;
- (2) În fundamentarea propunerii privind distribuirea profitului net realizat în cursul unui exercițiu financiar, Consiliul de Administrație al Societății va avea în vedere o distribuie echilibrată a profitului net, între partea convenită acționarilor sub formă de dividende și partea reținută la dispoziția Societății pentru investiții, în acord cu principiile unei administrări prudente și în scopul asigurării unei dezvoltări durabile a Societății, pe termen mediu și lung;
- (3) Dividendele convenite acționarilor Societății se vor distribui exclusiv din profitul net aferent unui exercițiu financiar, recunoscut pe baza reglementărilor contabile aplicabile și auditat potrivit legii, cu respectarea altor dispoziții legale relevante în materie (Legea societăților nr. 31/1990).
- (4) Distribuția dividendelor convenite acționarilor se poate face prin plată în numerar sau prin acordare de acțiuni cu titlu gratuit, în urma capitalizării profiturilor nete acumulate de Societate. În oricare din situații, propunerea privind distribuția dividendelor se va realiza de către Consiliul de Administrație al Societății prin emiterea unor comunicate financiare în acest sens către investitori. Hotărârea privind aprobarea distribuției de dividende aparține Adunării Generale a Acționarilor, adoptată în condițiile legii.

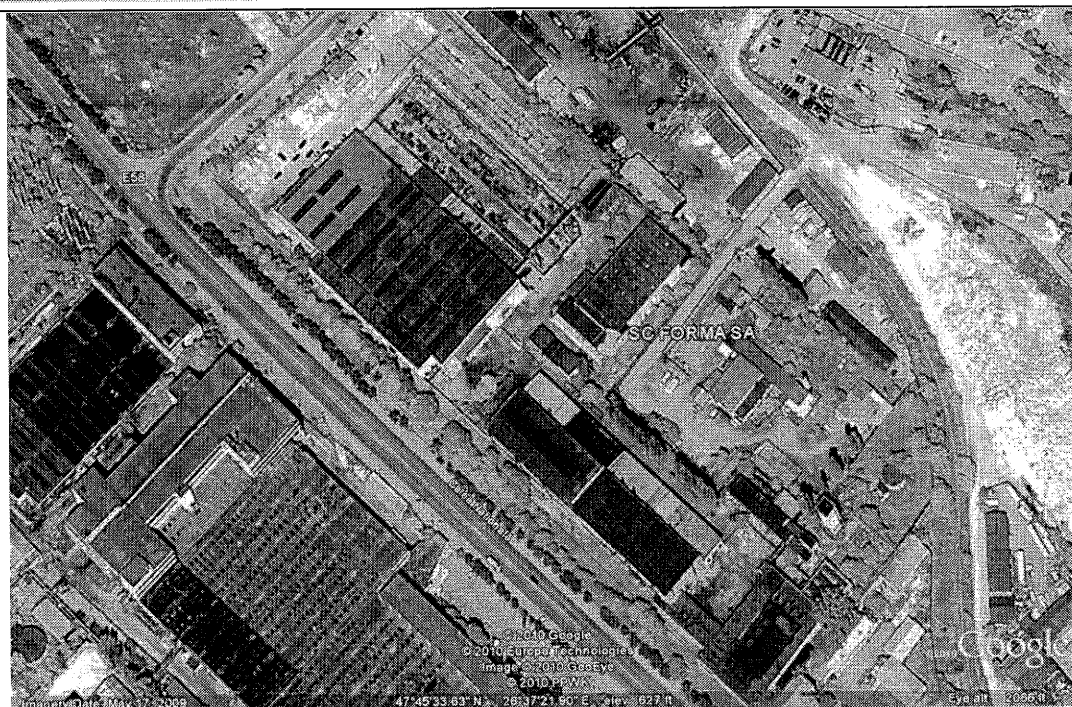
Această politică va fi revizuită de către Consiliul de Administrație al Societății, ori de câte ori intervin informații suplimentare relevante privind distribuția de dividende. Această politică va fi publicată pe pagina oficială de internet a Societății ([www.forma-romania.ro](http://www.forma-romania.ro)).

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

SC FORMA SA - Botosani este situata în partea de nord-est a țării, în inima zonei Moldovei din teritoriul românesc. Un drum de acces asigură legatura către oraș și către alte orașe importante din Moldova și cel mai important către UCRAINA, care este la doar 45 km distanta de unitate .

Firma are o suprafață de peste 30000 mp. Fabrica este dotata cu o suprafata de depozitare deschisa cu o capacitate de stocare de pana la 5000 de tone de materii prime, pentru producție sau depozitare, facilitate –o macara de 15 tone cap instalat pe sine feroviare.

SC FORMA SA este proprietatea FRESTED Limited, inregistrata in Cipru.



## OPORTUNITATI DE AFACERI

### **Inchiriere completa / parțială**

Întreaga unitate este dotată cu facilități de bază necesare pentru fabricarea de piese de schimb și utilaje agricole și pot fi închiriate în totalitate sau parțial pe termen lung. În cazul în care un investitor este interesat în închirierea întregii unități sau a unei suprafețe majore a unității, managementul poate investi în comun pentru a dezvolta piața și producția în unitate.

### **Vanzare completa/ parțială**

Unitatea fiind independentă și complet echipată cu facilități pentru a re-angaja activitatea de producție poate fi vândută către investitorii interesați.

## SERVICII DISPONIBILE LA UNITATE

- Apă
- canalizare
- Electrice - asigurată prin firma detinuta transformatoare (20.000V - 400 V)
- Gaz natural
- Acces drumuri
- Depozit materii prime (deschis)
- Depozit materii prime / produse finite (incinta - facilitate - lift)
- Sfaturi Juridice
- Resurse umane
- Securitatea informatica

Toate transformatoarele, conductele de canalizare - apa si cabluri electrice sunt verificate și în stare perfectă de funcționare pentru furnizarea de utilități, la un standard ridicat de calitate.

## SECTOARE DE ACTIVITATE PENTRU INVESTITORI

În terenul unității, activități industriale (activități de producție) ce pot fi desfășurate:

- metalurgie
- prelucrarea lemnului
- Comerț
- Depozit de deseuri feroase sau neferoase
- Horticultura și culturi de legume în sere
- industria textilă
- Depozitare
- Înființare de Mini parc industrial

## ATRACTIVITATE PENTRU INVESTITORII

Terenul firmei are o poziție geografică foarte bună, având acces direct la drumul european E58. Fabrica este situată în regiunea de nord-est a țării, care este de aproximativ 45 minute cu mașina distanță din Ucraina.

Distanțele față de instituții, puncte de acces importante

- Aeroport (Național) 32 km
- Aeroport (Internațional / național) 157 km
- Calea Ferată (Local) 3 km
- Stație cale ferată principală (Suceava) 49 km
- Resurse umane (Botosani) 4 km
- Ucraina (Țară) 55 km
- Moldova (Țară) 95 km
- Birou - Vama (local) 1.5 km
- Birou - Vama (regional) 145 km

Poziția extrem de avantajoasă a unității asigură distribuția în țară și, de asemenea, în Ucraina.

Resursa umană (forță de muncă), care este disponibilă în județ este calificată pentru producția industrială și confecția îmbrăcăminte. Rata ridicată a șomajului conduce la costuri reduse a forței de muncă.

Tramvaiul și serviciile de autobuz local sunt direct disponibile până la fabrică (stațiile respective chiar în fața fabricii) reducând astfel costurile cu naveta la / de la unitatea și oraș.

### 25. Factori de risc

Orice investiție pe piața de capital implică anumite *riscuri*.

Următorii factori de risc ar trebui luați în considerare cu atenție pentru evaluarea investiției în cadrul Emitentului. Totuși, riscurile prezentate nu includ în mod obligatoriu toate acele riscuri

asociate unei investitii in societate, si nu se intentioneaza prezentarea acestora intr-o ordine asumata a prioritatii.

Performanta societatii poate fi afectata in timp in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global, conditiile economice, politice si sociale din Romania.

#### **Riscuri pentru rentabilitate**

Rentabilitatea Emitentului in ceea ce priveste operatiunile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania si din Regiunea Europei Centrale si de Est, in general. In mod special, rentabilitatea societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania;
- schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor;
- modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.

#### **Piata de capital si lichiditatea**

BVB prezinta caracteristici similare cu alte burse mici existente in tarile emergente in ceea ce priveste lichiditatea scazuta, volatilitatea pietei si valoarea titlurilor cotate, pretul de piata al actiunilor putand fi influentat si de acesti factori.

#### **Tranzactionarea la Bursa**

Pretul din piata al actiunilor poate fi supus unor fluctuatii importante, ca raspuns la mai multi factori, inclusiv variatiile in rezultatele operationale ale societatii, conditiile economice generale, sentimentul general al pietei sau sectorului, modificarile legislative in sectorul pe care activeaza Emitentul si alte evenimente si factori relevanti, care nu pot fi controlati de societate. De asemenea, bursele de valori au cunoscut periodic fluctuatii ale preturilor, ceea ce poate afecta in mod direct pretul in piata al actiunilor.

#### **Riscul economic si financiar**

Operatiunile societatii, precum si perspectivele sale viitoare, ar putea fi afectate negativ de un eventual declin economic in Romania. De asemenea, operatiunile financiare ale societatii pot fi afectate negativ de performanta si modificarea conditiilor financiare ale oricaror parti implicate in afaceri cu emitentul.

#### **Riscuri de contrapartida**

Dificultati economico-financiare la nivelul clientilor emitentului sau alte circumstante legate de acestia pot determina onorarea partiala cu intarziere, sau neonorarea de catre unii dintre clientii emitentului a obligatiilor de plata ale acestora fata de Emitent, cu consecinte negative asupra fluxurilor de numerar, si a contului de profit si pierdere. SC FORMA SA monitorizeaza permanent soldurile de creanta, avand ca rezultat o expunere nesemnificativa

a societatii la riscul unor creante neincasabile.

### **Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende**

Nu exista nicio garantie ca AGOA societatii sa aprobe in viitor distributia de dividende sau a altor venituri catre actionari. Actionarii, ar trebui sa ia in considerare faptul ca plata oricaror dividende viitoare se va face dupa luarea in considerare a diversilor factori, inclusiv rezultatele operationale ale societatii, conditiile financiare si necesarul curent si anticipat de numerar.

### **Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

#### **Riscul de piata**

Economia Romaniei este intr-un continuu proces de dezvoltare, si de aceea exista un anumit grad de incertitudine in privinta directiei viitoare si a politicii interne si a mediului politic. Schimbarile ce pot aparea in Romania, in masura in care pot fi previzibile, nu vor avea efecte importante asupra pozitiei financiare si a rezultatelor Societatii.

#### **Riscul valutar**

Societatea este supusa riscului valutar prin tranzactiile exprimate intr-o alta valuta decat leul pe care le realizeaza (atat in desfasurarea obisnuita a activitatii sale, cat si prin contractarea unor imprumuturi in EUR sau USD). Societatea isi desfasoara activitatea in Romania intr-un mediu economic caracterizat printr-un ritm de dezvoltare continua.

#### **Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca urmare a variatiei ratelor dobanzilor de pe piata. Societatea incheie contracte de imprumut in valute ale caror rate ale dobanzilor este putin probabil sa varieze.

#### **Riscul de creditare**

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una din partile participante la un instrument financiar nu isi va indeplini o obligatie, fapt ce va determina ca cealalta parte sa inregistreze o pierdere financiara. Activele financiare care supun societatea comerciala la concentrari potentiale de riscuri de creditare in principal creantele din activitatea de baza. Acestea sunt prezentate la valoarea neta de provizionul pentru creante incerte. Riscul de credit aferent creantelor este limitat, ca urmare a numarului mare de clienti din portofoliul de clienti al societatii. Ca urmare, societatea nu prezinta concentrari semnificative ale riscului de credit.

#### **Riscul lichiditatii**

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare, reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare. Riscul lichiditatii poate sa apara ca urmare a incapacitatii de a vinde rapid un activ financiar la o valoare apropiata de cea justa. Politica Societatii referitoare la lichiditati este de a pastra suficiente lichiditati astfel incat sa isi poata achita obligatiile la datele scadentelor.



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

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

SC FORMA SA urmareste dezvoltarea activitatii sale in conditii de transparenta si vizibilitate intr-un domeniu cu potential de crestere exponential.

28. Numele auditorilor: Firma de audit este S.C. Agenția de Audit Financiar AFIL S.R.L., cu sediul in Str. Al. M. Gorki, nr.14, ap 11, Botosani, Jud. Botosani inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J07/133/2005.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute: - nu este cazul.

**Anexe:**

1. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost intocmit; daca data aplicatiei nu permite prezentarea celui mai recent raport anual, vor fi prezentate situatiile financiare preliminare. Mentione- situatiile finacniare pentru 2014 nu sunt auditate.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	642.835	420.022	746.748	248.913	584.950
Cheltuieli din exploatare	1.841.679	467.622	313.685	178.372	521.723
Rezultat operational	-1.034.808	326.440	562.823	79.690	221.220
Rezultat financiar	-3.170	-103.770	3.134	-226	3.627
Rezultat brut	-1.037.978	222.670	559.689	79.464	224.847
Rezultat net	-1.037.978	222.670	559.689	79.464	224.847
Rezultat net pe actiune (lei)	0	0	0	0	0

2. Sinteza pozitiei financiare / bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
<b>Elemente de activ</b>				
Active imobilizate	1.247.521	1.912.277	1.907.434	596.251
Active circulante	1.251.604	1.140.773	1.199.776	1.306.931
<b>Total activ</b>	<b>2.499.125</b>	<b>3.053.050</b>	<b>3.107.210</b>	<b>1.903.182</b>

Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	58.021	1.019.254	1.551.334	628.296
Datorii - total, din care:	<b>2.441.104</b>	<b>2.033.796</b>	<b>1.555.876</b>	<b>1.274.886</b>
-sub 1 an	258.230	157.314	160.224	255.501
-peste 1 an	2.182.874	1.876.482	1.395.652	1.019.385
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0	0
<b>Total pasiv</b>	<b>2.441.104</b>	<b>2.033.796</b>	<b>3.589.672</b>	<b>1.274.886</b>

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	773.377	281.825	282.000	283.500	285.000
Cheltuieli din exploatare	466.115	281.825	282.000	282.000	283.000
Rezultat operational	307.262	0	0	1.500	2.000
Rezultat financiar	3.510	0	0	0	0
Rezultat brut	140.577	0	0	1.500	2.000
Rezultat net	140.577	0	0	0	0
Rezultat net pe actiune (lei)	0	0	0	0	0

4. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO.

5. Actul constitutiv al societatii.

SEMNATURA

Raju Kashyap.  
SC FORMA SA

