

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de S.C. FOROS S.A. pe AeRO – piata de
actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Presentare 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.

CONSULTANT AUTORIZAT
SSIF EASTERN SECURITIES S.A.



www.easternsecurities.ro/

data: 13 mai 2015

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:

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Emitentului:

Dobay Tiberiu - Emeric – **președinte C.A.**

Dorsonczky Jozsef - Csaba – **membru C.A.**

Persoanele responsabile pentru Prospect din partea Consultantului autorizat:

Daniela Medrea – Director General

Leonard Visan – Director General adjunct

- 2. Nume emitent: FOROS SA ODORHEIU SECUIESC**
- 3. Domeniu de activitate: Taierea si rindeluirea lemnului**
- 4. Cod CAEN: 1610**
- 5. Cod fiscal / CUI: 10653660**
- 6. Numar inregistrare la Registrul Comertului: J19/209/1998**
- 7. Adresa: Str. Targului, nr.6, ODORHEIU SECUIESC, HARGHITA, România**
- 8. Telefon, Fax: 0266-218101 / 0266-218277**
- 9. Numele persoanei de legatura cu BVB: Dobay Tiberiu - Emeric**
- 10. Simbolul de tranzactionare: FORO**
- 11. Codul ISIN: ROFOROACNOR3**

Acest Memorandum a fost elaborat, in baza informatiilor furnizate de emitent, de catre SSIF Eastern Securities S.A. in calitate de Consultant Autorizat al Emitentului, calitate primita in baza Deciziei BVB nr. 30/16.01.2015, avand sediul in Calea Victoriei, nr. 128A, etaj 7, ap.43, sector 1, Bucuresti, Romania. Cod unic de inregistrare 7447600, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/5106/1995, autorizatia de functionare CNVM nr. D1796/12.06.2003, Nr. inregistrare in registrul ASF: PJR01SSIF/400068, Autorizatia BVB nr. D21/19.10.1995, telefon (4021) 314 02 45, fax: (4021) 314 08 92, email: office@easternsecurities.ro, website: www.eastrensecurities.ro.

2.Scurt istoric al societatii:

Societatea Foros S.A. a fost înființată în anul 1998 prin divizarea societății Brafor S.A. (înființată ca urmare a H.G. 15/11.01.1994, privind reorganizarea regiilor autonome de exploatare, transport și prelucrare a lemnului). În baza aporbării Adunării Generale a

Acționarilor Brafor S.A. s-a desprins societatea comercială Foros S.A., având ca asociați: F.P.S., S.I.F. Banat – Crisana, Acționari P.P.M.

- ✓ În anul 2000, FAMOS S.A. devine acționar majoritar la societatea FOROS S.A. prin cupărarea acțiunilor prin licitație.
- ✓ Între anii 1998 – 2014 Foros S.A. execută activități de procesare și debitare a buștenilor în chereștea, precum și activități de export nesemnificative ca volum.

Pana la momentul listarii pe segmentul de piata AeRO din cadrul sistemului alternativ de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti Emitentul a fost tranzactionat pe piata Rasdaq incepand cu data de 18.08.1998.

3. Descrierea activitatii:

Foros S.A execută activități de debitare a buștenilor. Societatea intenționează să folosească la maxim capacitatea de producție actuală.

4. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:

La data de 31.12.2014 Structura actionariatului S.C. FOROS era urmatoarea:

S.C. FAMOS S.A.	206.980 actiuni	68,1555 %
S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	23.951 actiuni	7,8867 %
Alti actionari persoane fizice	72.757 actiuni	23,9578 %
Total	303.688 actiuni	100 %

Capitalul social al emitentului este de 759.220 lei impartit in 303.688 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune.

Capitalizarea anticipata: 911.064 lei

Capitalizarea anticipata a fost estimata avand ca baza cel mai mare pret pe actiune inregistrat in ultimii zece ani (3 lei) inmultit cu numarul total de actiuni.

Free-float-ul companiei este de 31,8445%

5. Conducerea societatii:

Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie compus din urmatoarele persoane:

CONSILIU de ADMINISTRATIE

DOBAY Tiberiu-Emeric - președinte consiliu de administratie

DORSONCZKY Jozsef-Csaba - membru consiliu de administratie

SZOCS GAZDI Iuliana - membru consiliu de administratie

Scurt CV despre persoanele mentionate:

DI. Dobay Tiberiu – Emeric, cetățean român, născut la data de 22.10.1952 în com. Vârghiș, jud. Covasna, domiciliat în mun. Odorheiu Secuiesc, str. Dîmbului, nr. 42, jud. Harghita, identificat prin C.I. seria HR, nr. 483971, emisă de SPCLEP Odorheiu Secuiesc, la data de 22.10.2014, CNP:1521022192466, de profesie Inginer - Industrializarea Lemnului, cu experiență profesională de peste 38 ani. Licențiat în Industrializarea Lemnului în cadrul Universității din Brașov, Facultatea de Industrializare a Lemnului, anul absolvirii 1976.

Îndeplinește funcția de Membru C.A., președinte C.A în cadrul Foros S.A. începând cu anul 2000. Mandatul de 4 ani a fost prelungit incepand cu data de 05.05.2015.

DI. Dorsonczky Jozsef – Csaba, cetățean român, născut la data de 16.09.1966 în mun. Oradea, jud. Bihor, domiciliat în mun. Odorheiu Secuiesc, str. Sîntimbru, nr. 95, jud. Harghita, identificat prin C.I. seria HR, nr. 345027, emisă de SPCLEP Odorheiu Secuiesc, la data de 12.04.2011, CNP:1660916054657, de profesie informatician, cu experiență profesională de peste 20 ani. Licențiat în cadrul Universității Babeș – Bolyai – Cluj Napoca, Facultatea de Matematică, Specializare Informatică, anul absolvirii 1990.

Îndeplinește funcția de Membru C.A. în cadrul Foros S.A. începând cu anul 2000. Mandatul de 4 ani a fost prelungit incepand cu data de în 05.05.2015.

Dna. Szocs-Gazdi Iuliana, cetățean român, născută la data de 20.10.1954 în mun. Piatra Neamț, jud. Neamț, domiciliat în mun. Odorheiu Secuiesc, str. Budvar, nr. 31A, jud. Harghita, identificat prin C.I. seria HR, nr. 204665, emisă de mun. Odorheiu Secuiesc, la data de 28.06.2015, CNP:2541020192485, de profesie Inginer – Industria Lemnului, cu experiență profesională de peste 35 ani. Licențiată în cadrul Universității din Brașov, Facultatea de Industria Lemnului, specializare Inginer Industria Lemnului, anul absolvirii 1978.

Îndeplinește funcția de Membru C.A. în cadrul Foros S.A. începând cu anul 2000. Mandatul de 4 ani a fost prelungit incepand cu data de în 05.05.2015.

6. Detalii cu privire la angajati:

Salariati

Societatea functioneaza avand un numar de 8 salariati la data de 31.12.2014, din care:

- 1 angajat cu studii superioare
- 7 angajati cu studii medii/primare

Angajatii isi desfasoara activitatea profesionala la sediul societății din Odorheiu Secuiesc, str. Târgului nr. 6, jud. Harghita, după cum uremază:

- Clădirea birouri - activități proprii de birou
- Secția de fabricație – tăierea și rindeluirea lemnului

7. Cota de piata / Principalii competitori:

În prezent Foros S.A. execută lucrări 100% pentru piața internă.

8. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business:

Cifra de afaceri a societății pentru anul 2014 a fost 78.230 lei din activitatea de prestări servicii de debitare.

9. Clienti principali/ Contracte semnificative:

În prezent clientul principal al societății este Famos S.A. – Odorheiu Secuiesc

10. Principalii indicatori operationali:

NU ESTE CAZUL

11. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile:

Societatea a inregistrat pentru anul 2014 o pierdere de 65.797 lei.

In anul 2014 Societatea are capitaluri proprii de 23.772 lei.

Veniturile din activitate sunt de 85.114 lei in anul 2014 fata de 68.572 în anul 2013.

Cifra de afaceri pe anul 2014 este de 78.230 lei comparativ cu anul 2013 care a fost de 58.540 lei, prezentand o crestere de 19.690 lei.

12. Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO:

Emitentul are o politica cu privire la prognoze care o sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele vor fi publicate si vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale (daca este cazul) intocmite si transmise de FOROS S.A.

Nota: Prognozele reprezinta concluzii cuantificabile ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze).

13. Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO:

Având în vedere că Societatea a închis ultimele exerciții financiare cu pierdere, emitentul nu a distribuit dividende în ultimii ani. Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

14. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu:

Se intentioneaza intensificarea activitatii de achiziționare a buștenilor, având în vedere faptul că în prezent Societatea duce-lipsă de materii prime. În cazul în care se vor asigura resurse de materii prime, se intenționeaza instalarea unei linii moderne de debitare a buștenilor cu randament ridicat.

15. Factori de risc

Performanta Societatii poate fi afectata in mod special de modificarile normelor legale, de reglementare si de impozitare, precum si de conditiile financiare generale la nivel national si global.

Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea societatii in ceea ce priveste investitiile sale 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;
- schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar;
- masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii;
- modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.

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

In ultimele 12 luni anterioare listarii societatea FOROS nu a derulat oferte publice.

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

NU EXISTĂ

18. Numele auditorilor daca este cazul:

NU ESTE CAZUL

19. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute:

NU ESTE CAZUL

EMITENTUL:
S.C. FOROS S.A.

Dobay Tiberiu – Emeric,
Presedinte CA

Dorsonczky Jozsef – Csaba,
Membru CA



A large, stylized handwritten signature in blue ink, corresponding to Dorsonczky Jozsef - Csaba.

INTERMEDIAR:
SSIF EASTERN SECURITIES S.A.

Daniela Medrea,
Director General

Leonard Visan,
Director General adjunct



A handwritten signature in blue ink, corresponding to Leonard Visan.

Anexe:**1. Actul constitutiv al societatii**

Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 4 ani – anual. Situatiile financiare nu sunt auditate.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	71.401	1.531.768	85.540	78.230
Cheltuieli din exploatare	673.293	615.954	113.560	141.629
Rezultat operational	- 13.072	56.300	53.454	-63.399
Rezultat financiar	-77	690	-1269	-68
Rezultat brut	-13.149	-55.610	-54.723	-63.331
Rezultat net	- 13.149	-55.610	-54.723	-65.797
Rezultat net pe actiune (lei)	-	-	-	

In anul 2012 Foros S.A. a lucrat din stocuri proprii (societatea a cumpărat buștenii). Pentru acest motiv în cifra de afaceri a Societății în anul 2012, figurează și valoarea materiei prime nu numai valoarea executării de lucrări, adică a operatiunilor de debitare.

In anii 2011, 2013 si 2014 materia prima a fost achizitionata de clienti, carora li s-au efectuat numai operatiunile de debitare.

2. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 4 ani - anual.

(lei)	2011	2012	2013	2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	404.931	466.504	453.408	475.700
Active circulante	1.173.214	311.993	193.432	197.249
Cheltuieli in avans	12.642	18.589	18.589	28.728
Total activ	1.590.787	797.086	665.429	701.677
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	98.596	120.303	54.180	23.772
Datorii - total, din care:				
-sub 1 an	1.492.191	676.783	611.249	677.905
-peste 1 an		0	0	0
Provizioane		0	0	0
Venituri in avans		0	0	0
Total pasiv	1.590.787	797.086	665.429	701.677

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

Contul de profit și pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	78.230	390.000	390.000	390.000	390.000
Cheltuieli din exploatare	141.629	353.245	353.245	353.245	353.245
Rezultat operational	-63.399	36.755	36.755	36.755	36.755
Rezultat financiar	68	0	0	0	0
Rezultat brut	-63.331	36.755	36.755	36.755	36.755
Rezultat net	- 65797	30874	30.874	30.874	30.874
Rezultat net pe actiune (lei)	0				

4. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul FOROS S.A. sunt furnizate de Societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea nr.2 AGEA a S.C. FOROS S.A. din data de 25.02.2015.

In respectiva Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor FOROS S.A. s-a hotarat admiterea societatii pe ATS administrat de Bursa de Valori Bucuresti.