



MEMORANDUM

**intocmit pentru admiterea actiunilor emise de PERLA COVASNEI S.A.
pe AeRO – piata de actiuni a Bursii de Valori Bucuresti
(Document de prezentare al Societatii)
la data de 11.05.2015**

1. Persoane responsabile

MORARU VIOLETA - Director General al PERLA COVASNEI S.A.

GRIGORE CHIS - Director General al S.S.I.F. BROKER S.A.

2. Nume emitent **PERLA COVASNEI S.A.**

3. Domeniu de activitate

Producția de băuturi răcoritoare nealcoolice; producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate

4. Cod CAEN 1107

5. Cod fiscal / CUI 558601

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului J23/2817/2013

7. Adresa

Oraș Voluntari, Bulevardul PIPERA, Nr. 1/I, cladirea ADMIN D+P+M+4E, intrarea B, etaj 4
Judet Ilfov

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Telefon/Fax: 021.316.77.73/021.316.77.74

E-mail: office@perlacovasnei.ro

Adresa paginii de internet: www.perlacovasnei.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

NEGRU IULIAN - Membru in Consiliul de Administratie

GEORGIANA VOICU – Asistent Manager

10. Simbolul de tranzactionare **PELA**

11. Codul ISIN **ROPELAACNOR5**



12. Scurt istoric al societatii

Societatea Perla Covasnei S.A. a fost infiintata conform Legii nr.31/1990 in anul 1991. Actiunile PERLA COVASNEI S.A. se tranzactioneaza in prezent pe piata RASDAQ, Categoria III-R, sub simbolul **PELA**.

13. Descrierea activitatii

Activitatea de baza a societatii este producția de băuturi răcoritoare nealcoolice; producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate.

Societatea isi desfasoara activitatea in urmatoarele puncte de lucru: Malnas Bai si Catalina.

Punctul de lucru Catalina - Tg Secuiesc dispune de o capacitate de imbuteliere de 9.000 butelii /ora pentru urmatoarele tipuri de peturi: 0,5L; 2L; 2,5L. Perla Covasnei opereaza fabrica de la Catalina, dotata cu tehnologie de ultima generatie. Fabrica a fost inaugurată în octombrie 2010 în urma unei investiții de 5 milioane euro.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al Emitentului este de 1,140,735.20 lei, impartit in 11407352 actiuni cu valoare nominala de 0,1000 lei/actiune.

In prezent structura actionariatului este urmatoarea:

Actionari	Nr.actiuni	Procent %
Moraru Violeta	3,310,202	29.0181%
Azuga Waters SRL	4,147,330	36.3566%
Roua Development SA(fosta BERE AZUGA)	1,648,900	14.4547%
Alti Actionari	2,300,920	20.1705%

15. Conducerea societatii

Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa de un Consiliu de administratie, format din 3 membrii, dupa cum urmeaza:

- Dna Moraru Violeta – Presedintele Consiliului de Administratie
- Dl Moraru Valerii - Membru in Consiliul de Administratie
- Dl Negru Iulian - Membru in Consiliul de Administratie

Conducerea executiva este asigurata de Dna. Violeta Moraru - Director General

Scurt CV al persoanelor mentionate:

Dna Moraru Violeta - cetatean roman, nascuta la data de 08.03.1968, de profesie economist, indeplineste functia de Presedinte CA si Director General din 2008. Mandatul de 2 ani i-a fost prelungit in 09.01.2015

Dl Moraru Valerii - cetatean roman, nascut la data de 06.11.1959, indeplineste functia de Membru CA din 2009. Mandatul de 2 ani i-a fost prelungit in 09.01.2015.

Dl Negru Iulian - cetatean roman, nascut la data de 18.03.1979, de profesie economist,



indeplineste functia de Membru CA din 2014. Mandatul de 2 ani i-a fost prelungit in 09.01.2015

Procentul de actiuni detinut de persoanele mentionate in cadrul PERLA COVASNEI S.A.:

Dna Moraru Violeta – 3,310,202 actiuni + 4,147,330 (prin AZUGA WATERS SRL) - 65,3747%

DI Moraru Valerii - 1,648,900 actiuni (prin ROUA DEVELOPMENT S.A.) - 14.4547%

DI Negru Iulian - 730 actiuni - 0.0064%

16. Detalii cu privire la angajati

Numarul mediu de salariati aferent anului 2014 a fost de 51. Numarul efectiv de salariati la sfarsitul exercitiului financiar a fost 45.

Nivelul de pregatire al angajatilor:

- studii superioare: 4
- studii medii: 6
- studii generale: 35

Salariatii companiei nu sunt organizati in cadrul unui sindicat.

17. Cota de piata / Principalii competitori

Piata apelor minerale din Romania este dominata de marii producatori precum Romaqua Group (Borsec), Coca-Cola Hellenic Bottling Corporation (Dorna), European Drinks (Izvorul Minunilor), Rio Bucovina (Bucovina), etc. Cu toate acestea Perla Covasnei a reusit sa acapareze o cota importanta din piata de imbuteliere de private label, in acelasi timp consolidand vanzarile de branduri proprii.

In viitor, fructificarea cresterii continue a cotei de piata va avea loc printr-o mai buna promovare a produselor vandute si consacrarea treptata in randul consumatorilor a calitatii foarte ridicate a apei imbuteliate de catre noi in raport cu concurenta.

Procesul nu poate fi unul foarte alert datorita lipsei unor bugete uriase de marketing, similare cu ale principalilor jucatori din piata pe care activam. De aceea nu exista posibilitatea practicarii unor preturi la nivelul acestor competitori, desi calitatea certificata international a apei Perla Covasnei este una net superioara.

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

Cifra de afaceri a SC PERLA COVASNEI SA provine din vanzarea de produse finite, vanzare marfa, servicii prestate si a fost in valoare de 46.069.689 RON in anul 2014, din care 21.348.972 RON din vanzarea productiei si 24.807.909 RON din vanzarea marfurilor.



19. Clienti principali/ Contracte semnificative

Perla Covasnei imbuteliază în prezent o gamă largă de branduri private label precum și brandurile proprii, din acest motiv nu există o dependență semnificativă față de un singur client. Printre cei mai importanți clienți menționăm Kaufland, Rama Clau, Azuga Waters.

20. Principalii indicatori operationali

Activitatea de bază a societății este producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate. Producția de ape minerale și alte ape îmbuteliate a Perla Covasnei S.A. se face în următoarele tipuri de peturi: 0,5L; 2L; 2,5L, 5 L, 6L, 8L.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

PERLA COVASNEI S.A. a realizat în anul 2014 un profit în valoare de 598,138 lei, înregistrând astfel al doilea an consecutiv cu profit după o perioadă în care s-au realizat pierderi semnificative.

Cifra de afaceri realizată în 2014 a înregistrat o creștere de 40% față de anul anterior, atingând nivelul de 46,069,689 lei față de 32,884,387 lei. în 2013.

Veniturile din producția vândută a înregistrat o creștere de 8% față de anul 2013, înregistrând o valoare de 21,348,972 lei, iar veniturile din vânzarea marfurilor a înregistrat o creștere de 86% față de anul 2013, înregistrând o valoare de 24,807,909 lei.

Pe seama profitului realizat în 2014, capitalurile proprii au crescut cu 18% până la valoarea de 3,910,830 lei.

22. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societățile listate pe AeRO

PERLA COVASNEI S.A. publică prognoze anuale privind evoluția estimată a principalilor indicatori de afaceri, a cifrei de afaceri și a marjei operationale a companiei. Prognoza anuală va fi data publicității împreună cu rezultatele pentru anul precedent și va fi parte a raportului anual.

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

Politica de dividend va fi aprobată de către acționari prin intermediul deciziilor organelor statutare. Societatea nu a acordat în ultimii ani dividende, profiturile realizate fiind folosite pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți. În prezent, societatea nu are implementată o astfel de politică, aceasta urmând să fie prezentată publicului în cadrul rapoartelor curente, în situația în care organele statutare o să adopte o astfel de decizie.

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

PERLA COVASNEI S.A. va continua și pe parcursul anului 2015 să depună eforturi pentru dezvoltarea distribuției și creșterea vânzărilor. Piața pare a se fi revigorat comparativ cu anii precedenți, în 2015 considerând că tendința de creștere va continua, în special datorită reducerii TVA ce urmează a fi aplicată.



Perspectivă de dezvoltare pe termen mediu și lung:

- Creșterea cotei pe piață pentru produsele sub brandul „Perla Covasnei” prin largirea distribuției;
- Sectorul apelor minerale are un potențial ridicat de creștere. Consumul mediu anual de apă minerală pe capita în România este de 55 litri, în timp ce media la nivel european este de peste 100 litri;
- Calitatea certificată internațional a apei Perla Covasnei este una superioară competitorilor, cu un conținut echilibrat de oligoelemente și un conținut de nitrați mai scăzut decât imbuteliatorii ce au campanii intense promovate. Valoarea nitraților este mai mică de 0.5 mg/l, conform buletinului de analiză al institutului ADAC Franța, în timp ce apa minerală naturală necarbogazoasă Aqua Carpatică are o concentrație de nitrați 0.74 mg/l.
- Dezvoltarea parcului auto propriu pentru creșterea eficienței și reducerea costurilor de distribuție;
- Continuarea investițiilor în liniile de imbuteliere existente.

25. Factori de risc

Activitatea societății poate fi afectată de modificările legislative, de reglementare a pieței pe care activează, de impozitare, precum și de condițiile financiare generale la nivel național și global.

Factori care se află în afara controlului Societății care influențează nivelul dobânzilor, disponibilitatea creditului, ratele de schimb valutar, pot afecta în mod negativ operațiunile și rezultatele financiare.

Factorii de risc prezentați nu cuprind totalitatea riscurilor posibile, dar în mod special rentabilitatea societății poate fi afectată negativ de:

- schimbarea legislației și fiscalității din România;
- ratele dobânzilor și de schimb valutar;
- schimbări de ordin politic, economic și social din România.

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

PERLA COVASNEI S.A. nu a derulat oferte de valori mobiliare în ultimile 12 luni anterioare listării pe AeRO. Cu toate acestea, în ultimile 12 luni, se derulează prin intermediul Bursei de Valori București, o vânzare specială la ordin, având ca subiect un număr de 1,648,900 acțiuni, ofertantul fiind AZUGA WATERS SRL prin Biroul Executorilor Judecătorești Asociați 'LEX', aceasta fiind condiționată de vânzarea întregului pachet de acțiuni.

27. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există

Nu este cazul



28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul societatii este Cornaciu Mina - membră a Camerei Auditorilor Financiari din România, înregistrata sub nr. 1135/2002, având sediul în Aleea Pravat nr 18, BUCUREȘTI, Sectorul 6.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Urmatoarele societati sunt considerate ca fiind parti afiliate: Azuga Waters SRL, Alen Comp SRL, Fonticor Trans SRL, Roua Development SA.

PERLA COVASNEI S.A. are investitii în Alen Comp SRL de 99,000 lei. La 31.12.2014 valoarea investitiei a este integral provizionata. Alen Comp SRL nu detine actiuni emise de PERLA COVASNEI S.A.

Azuga Waters SRL detine un numar de 4,147,330 actiuni emise de PERLA COVASNEI S.A., reprezentand un procent de 36.3566%.

Fonticor Trans SRL nu detine actiuni emise de PERLA COVASNEI S.A.

Roua Development SA detine un numar de 1,648,900 actiuni emise de PERLA COVASNEI S.A., reprezentand un procent de 14.4547%.

Fonticor Trans SRL nu detine actiuni emise de PERLA COVASNEI S.A.

Anexe:

- 1. Actul constitutiv al societatii (anexat la prezentul document de prezentare)**
- 2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual**

Contul de profit si pierdere (lei)	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	25,545,387	32,884,387	46,069,689
Cheltuieli din exploatare	26,953,907	33,394,148	45,173,381
Rezultat operational	-801,614	1,251,762	951,116
Rezultat financiar	-547,449	-630,386	-352,978
Rezultat brut	-1,349,063	621,376	598,138
Rezultat net	-1,349,063	621,376	598,138
Rezultat net pe actiune (lei)	-0.1183	0.0545	0.0524

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

(lei)	2012	2013	2014
Elemente de activ			
Active imobilizate	10,925,315	9,634,788	9,996,620
Active circulante	3,296,532	5,460,765	7,471,303
Cheltuieli in avans	5,390	0	0
Total activ	14,227,237	15,095,553	17,467,923
Elemente de pasiv			
Capitaluri proprii	2,660,122	3,312,693	3,910,830
Datorii - total, din care:	11,110,245	11,325,990	13,100,223
-sub 1 an	9,181,753	9,851,261	10,408,839
-peste 1 an	1,928,492	1,474,729	2,691,384
Provizioane	456,870	456,870	456,870
Venituri in avans	0	0	0
Total pasiv	14,227,237	15,095,553	17,467,923

4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani

Contul de profit si pierdere (lei)	2015
Cifra de afaceri	48,787,000
Cheltuieli din exploatare	47,511,260
Rezultat operational	1,275,740
Rezultat financiar	-380,000
Rezultat brut	895,740
Rezultat net	895,740
Rezultat net pe actiune (lei)	0.0785



5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

In data de 16.02.2015, PERLA COVASNEI S.A. a decis in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de Societate in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare ATS, administrat de Bursa de Valori Bucuresti S.A.

Disclaimer

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.

