



[www.romaero.com](http://www.romaero.com)

**PRIME  
TRANSACTION**

[www.primet.ro](http://www.primet.ro)

## MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea actiunilor emise de ROMAERO SA pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare (AeRO) – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

(Document de prezentare al Societatii)

la data de 09/04/2015

1	Persoane responsabile	VASILE BOICU – Director General Adjunct al ROMAERO SA ULEIA IONEL – Presedinte/Director General al SSIF Prime Transaction SA
2	Nume emitent	<b>ROMAERO SA</b>
3	Domeniu de activitate	Activitatea principala a societatii din prezent este – Fabricarea de aeronave si nave spatiale. Activitatea secundara a societatii este complexa si contine mai multe coduri CAEN.
4	Cod CAEN	CAEN (Rev. 2) este 3030
5	Cod fiscal / CUI	CUI – 1576401
6	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J40/3940/1991
7	Adresa	B-dul Ficusului nr. 44, sector 1, Bucuresti, Cod Postal 013975
8	Telefon, Fax, E-mail	Tel: 021/599.41.04 ; 021/599.43.25 Fax: 021/599.41.05 ; 021/319.20.82 <a href="mailto:office@romaero.com">office@romaero.com</a> ; <a href="http://www.romaero.com">www.romaero.com</a>
9	Persoane de contact in relatia cu BVB	VASILE BOICU – Director General Adjunct CAMELIA TEODORESCU – Consilier Juridic
10	Simbol de tranzactionare	<b>RORX</b>
11	Cod ISIN	RORORXACNOR9



12

### Scurt istoric

ROMAERO SA este cea mai mare companie din industria Aeronautica Romana cu o traditie de peste 90 de ani in domeniul in care activeaza. ROMAERO SA desfasoara in aceeasi locatie doua activitati majore si anume: fabricarea de aerestructuri si intretinere si reparatii pentru aeronave de transport civile si militare. ROMAERO s-a infiintat prin Hotararea Guvernului Romaniei nr. 1213/1990 prin preluarea integrala a patrimoniului fostei Intreprinderi de Avioane Bucuresti.

#### Scurt istoric al ROMAERO SA:

1920 – Compania este fondata prin Decret Regal

1950 – a luat fiinta centrul de intretinere si reparatii specializate pentru flote de aeronave rusesti ale Tarom si ale Ministerului Apararii (Lisunov Li-2, Ilyusin II-14, II-18, Antonov AN-2, AN-24, AN-26, AN-30). In paralel, ROMAERO a fabricat avionul multi-rol IAR, de design romanesc.

1968 – Se incheie contractul intre ROMAERO si compania Britten Norman, care a dus la fabricarea a 500 de aeronave Islander de catre ROMAERO in mod exclusiv. Un alt proiect ROMAERO din cadrul acestui contract a fost avionul Defender 4000. In calitate de subcontractor exclusiv Islander, ROMAERO a inceput implementarea know-how-ului tehnologic si a unui sistem de calitate.

1978 - Fabricarea de aeronave BAC 1-11, dupa concluzionarea contractului de licenta intre ROMAERO si British Aerospace. Acest lucru a determinat o investitie uriasa in ceea ce priveste know-how, echipamente, productie, personal si implementarea unui sistem aprofundat de asigurare a calitatii.

1994 - Contractul incheiat cu compania Boeing pentru fabricarea de aeronave B 737 si B 757, a deschis noi oportunitati de afaceri pentru ROMAERO, in calitatea sa de furnizor autorizat Boeing. Acest contract a facut parte dintr-un acord offset intre Romania si SUA.

Din 1994 si pana in prezent, ROMAERO s-a implicat masiv in fabricarea de piese pentru aeronave si sub-ansamble pentru diverse programe occidentale de aeronave si de asemenea in furnizarea de intretinere si servicii de reparatii pentru diversi operatori.



Memorandum pentru admiterea actiunilor ROMAERO SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>Incepand cu anul 2003, ROMAERO este "Centru National de Intretinere si Reparatii pentru aeronava Lockheed Martin C-130 Hercules" si a semnat un parteneriat strategic cu Lockheed Martin si Decro pentru intretinerea si modernizarea flotei romane de aeronave MoD C-130 Hercules.</p> <p>Actiunile ROMAERO S.A. se tranzactioneaza in prezent pe Piata RASDAQ - la Bursa de Valori Bucuresti, piata XMBS, la categoria III-R, incepand cu 15.01.1997, sub simbolul "RORX".</p> <p>In anul 2013 societatea ROMAERO SA a derulat urmatoarele programe de cercetare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Colaborarea SFWA – Smart Fixed Wing Aircraft ITD, condus de INCAS si finantat de UE – FP7. La acest Program, proiectarea este asigurata de INCAS, iar ROMAERO SA participa cu proiectarea gabaritelor si SDV-urilor precum si cu proiectarea tehnologica pentru executia pieselor primare si a subansamblelor de structura si in final asigura executia acestora: aerofairing, structura de bord de fuga aripa zona de tranzitie. Realizarea cu succes a acestui program ofera posibilitatea societatii noastre pe de-o parte sa devina subcontractor direct pentru AIRBUS si, pe de alta parte posibilitatea participarii la urmatorul program – CLEAN SKY 2 care vizeaza realizarea prototipului unui avion bazat pe rezultate obtinute din programul CLEAN SKY.</li> </ul>
13	<b>Descrierea activitatii</b>	<p>Activitatea principala a societatii conform codificarii CAEN (Rev. 2) este 3030 – Fabricarea de aeronave si nave spatiale.</p> <p>Activitatea Societatii este in concordanta cu obiectul de activitate inscris la ORC Bucuresti si in Actul constitutiv al societatii.</p> <p>Societatea are ca obiect de activitate, in principal urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>√ Intretinerea, repararea si reconditionarea aeronavelor;</li> <li>√ Produse ale constructiei aeronautice si spatiale;</li> <li>√ Fabricarea armamentului si munitiei;</li> <li>√ Servicii de transport aerian ocazional;</li> <li>√ Servicii de studiere a pietei si sondaje;</li> <li>√ Servicii de consultare pentru afaceri si management;</li> </ul>



Memorandum pentru admiterea actiunilor ROMAERO SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<ul style="list-style-type: none"> <li>√ Servicii de testari si analize tehnice;</li> <li>√ Servicii de selectie si plasare a fortei de munca;</li> <li>√ Alte servicii prestate in principal intreprinderilor (organizare de expozitii, targuri si conferinte);</li> <li>√ Administrarea activitatilor pentru protectia mediului inconjurator;</li> <li>√ Servicii de instruire in scoli de pilotaj pentru avioane si nave.</li> </ul>
14	<b>Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului</b>	<p>Capitalul social al Emitentului este de 15.615.372,50 lei, impartit in 6.246.149 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune.</p> <p>In prezent structura actionariatului este formata din:</p> <p>STATUL ROMAN PRIN MINISTERUL ECONOMIEI - 51,9000 %</p> <p>S.I.F. MUNTENIA (SIF4) - 25,8510 %</p> <p>FONDUL PROPRIETATEA S.A. – 21,0000 %</p> <p>ALTI ACTIONARI - 1,2490 %</p>
15	<b>Conducerea societatii</b>	<p>➤ Societatea este administrata in sistem unitar si este condusa in prezent de un <b>Consiliu de administratie</b> compus din sapte membri .</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>ENCUTESCU AUREL SORIN</b> - Presedinte CA</li> <li>2. <b>TRIFA AURELIAN MIRCEA RADU</b> – Membru CA</li> <li>3. <b>BUZATU FLORIN DANUT</b> – Membru CA</li> <li>4. <b>CHISER ANCA MAGDALENA</b> – Membru CA</li> <li>5. <b>RUSU CELINA RUXANDRA</b> – Membru CA</li> <li>6. <b>GHEORGHE TEODOR IULIAN</b> – Membru CA</li> <li>7. <b>FILIMON GABRIEL</b> – Membru CA</li> </ol> <p>➤ <b>Conducerea executiva este asigurata de:</b></p> <p><b>BOICU VASILE</b> – Director General Adjunct</p> <p><b>GHEORGHE BECAR</b> – Director Economic</p> <p>√ <b>Scurt CV despre persoanele mentionate:</b></p> <p><b>1. ENCUTESCU AUREL SORIN</b> - cetatean roman, nascut la 05.04.1955 in Cluj- Napoca, jud. Cluj, de profesie licentiate in stiinte militare si jurist, cu o experienta profesionala de 38 ani, indeplineste functia de membru provizoriu CA din 19.12.2012, membru definitive din 01.04.2013 si Presedinte CA din 10.04.2014</p> <p><b>2. TRIFA AURELIAN MIRCEA RADU</b> - cetatean roman, nascut la 27.04.1961 in Oradea, jud. Bihor, de</p>



profesie inginer, cu o experienta profesionala de 30 ani, indeplineste functia de Membru CA din 12.12.2013.

**3.BUZATU FLORIN DANUT** - cetatean roman, nascut la 16.01.1967 in Caracal, jud. Olt, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 21 ani, indeplineste functia de Membru CA din 27.10.2014.

**4. GHEORGHE TEODOR IULIAN** - cetatean roman, nascut la 11.01.1977 in Galati, jud. Galati , de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 14 ani, indeplineste functia de Membru CA din 26.07.2012

**5. RUSU CELINA RUXANDRA** - cetatean roman, nascuta la 06.10.1973 in Bucuresti, de profesie economist, cu o experienta profesionala de 17 ani, indeplineste functia de Membru CA din 23.03.2015.

**6. FILIMON GABRIEL** - cetatean roman, nascut la 12.12.1960 in Bucuresti, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 31 ani, indeplineste functia de Membru CA din 28.10.2013.

**7. CHISER ANCA MAGDALENA.** - cetatean roman, nascuta la 15.05.1969 in Bucuresti, de profesie inginer si jurist, cu o experienta profesionala de 27 ani, indeplineste functia de Membru CA din 23.03.2015.

**8.BOICU VASILE** – cetatean roman, nascut la 01.01.1954 in Piatra Neamt, jud. Neamt, de profesie inginer, cu o experienta profesionala de 36 ani, indeplineste functia de Director General Adjunct din 14.08.2014

**9.GHEORGHE BECAR** – cetatean roman, nascut la 05.12.1955 in Bucuresti , de profesie economist, cu o experienta profesionala de 35 ani, indeplineste functia de Director Economic din 18.02.2015

√ Procentul de actiuni detinut de catre persoanele mentionate din cadrul ROMAERO SA:

**1.ENCUTESCU AUREL SORIN**–nu detine actiuni,  
**2.TRIFA AURELIAN MIRCEA RADU** – nu detine actiuni

**3.BUZATU FLORIN DANUT** – nu detine actiuni

**4.CHISER ANCA MAGDALENA** – nu detine actiuni

**5.RUSU CELINA RUXANDRA** – nu detine actiuni

**6. GHEORGHE TEODOR IULIAN** – nu detine actiuni

**7. FILIMON GABRIEL** – nu detine actiuni



		<p>8. BOICU VASILE – nu detine actiuni</p> <p>9. GHEORGHE BECAR – detine un numar de 40 actiuni, reprezentand un procent de 0.0006 %</p>
16	<b>Detalii cu privire la angajati</b>	<p>Societatea functioneaza avand un numar mediu de 908 salariati.</p> <p>Nivelul de pregatire al angajatilor societatii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- studii superioare: 24,12% din total personal</li> <li>- studii medii: 75,55% din total personal</li> <li>- studii generale: 0,33% din total personal</li> </ul> <p>Salariatii companiei sunt organizati in cadrul unui sindicat. Gradul de sindicalizare al personalului inregistrat la 31.12.2014 este de 87,72%.</p>
17	<b>Cota de piata / Principalii competitori</b>	<p>ROMAERO S.A. ocupa o pozitie privilegiata in topul societatilor care activeaza in domeniu industriei aeronautice romanesti. Vanzarea produselor/serviciilor societatii se realizeaza preponderent in tara.</p> <p>√ <b>Cota de piata:</b></p> <p>ROMAERO SA detine circa 30% din piata interna de confectii si componente aeronautice si circa 40% din piata interna de reparatii. Cota de piata detinuta pe plan international de catre societate este sub 1%.</p> <p>√ <b>Principalii competitori ai societatii pe:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Piata interna: Aerostar Bacau, IAR Brasov, Inreprimdarea de Acioane Craiova, Tarom, Blue Air - AMS</b></li> <li>➤ <b>Piata externa: societati din SUA, Franta, Marea Britanie, Spania, Belgia, Italia, Polonia, Cehia pentru activitatea de constructie aerostructuri, precum si societati din Ungaria, Gecia, Turcia pentru activitatea de intretinere si reparatii aeronave.</b></li> </ul> <p>Industria aeronautica a inregistrat o crestere usoara a veniturilor cu 2,5% in anul 2012. La nivel global este previzionata o crestere in medie cu 3,2% pe an pana in 2031, in conditiile in care traficul aerian este previzionat sa depaseasca acesta cifra – astfel cel de pasageri este estimat la o crestere de 5% pe an, iar cel cargo la 5,2% pe an.</p>
18	<b>Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de</b>	<p>Ponderea veniturilor din vanzarea produselor/prestarea serviciilor pe domeniile de activitate pe care societatea s-a axat este:</p>



Memorandum pentru admiterea actiunilor ROMAERO SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

business		Nr. crt.	Programe desfasurate	Anul 2013 (mii lei)	Pr. (%)
		1	IAI B 737	24,52	0,04
2	SABCA	4.714,10	7,11		
3	SAAB	51,90	0,08		
4	BOEING (Turn-Mill)	4.859,85	7,33		
5	Reparatii Aeronave	20.640,00	31,13		
6	SPIRIT	5.364,92	8,09		
7	AEROVODOCHODY	4.976,74	7,51		
8	CYCLONE	2.815,68	4,25		
9	ELMET	587,35	0,89		
10	BN GROUP	2.863,15	4,32		
11	PATRIA	0	0		
12	BOMBARDIER	1.637,08	2,47		
13	AEROLEAN	2.973,54			
14	Diverse lucrari si servicii	14.757,03	22,26		
		TOTAL	66.305,86	100,00	
19	<b>Cienti principali/ Contracte semnificative</b>	<p>In prezent, Emitentul are o colaborare stransa cu peste 50 de clienti. Emitentul are in derulare un numar de aproximativ 60 de contracte cadru specifice obiectului de activitate care reprezinta peste 90 % din volumul total de vanzari.</p> <p>Principalii clienti ai produselor societatii ROMAERO SA sunt: AEROLEAN – peste 6%; BOEING – peste 7%; SPIRIT AEROSYSTEMS – peste 8%; BOMBARDIER – peste 4%; SABCA – peste 5% MapN – circa 3% si altii.</p>			
20	<b>Principalii indicatori operationali</b>	<p><b>Produsele/serviciile oferite de catre ROMAERO S.A. sunt axate pe urmatoarele directii de productie:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>√ Intretinerea, repararea si reconditionarea aeronavelor;</li> <li>√ Produse ale constructiei aeronautice si spatiale;</li> <li>√ Fabricarea armamentului si munitiei;</li> <li>√ Servicii de transport aerian ocazional;</li> <li>√ Servicii de studiere a pietei si sondaje;</li> <li>√ Servicii de consultare pentru afaceri si management;</li> <li>√ Servicii de testari si analize tehnice;</li> <li>√ Servicii de selectie si plasare a fortei de munca;</li> <li>√ Alte servicii prestate in principal intreprinderilor (organizare de expozitii, targuri si conferinte);</li> <li>√ Administrarea activitatilor pentru protectia mediului inconjurator;</li> </ul>			



		√ Servicii de instruire in scoli de pilotaj pentru avioane si nave.
21	<b>Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile</b>	<p>Societatea ROMAERO SA a realizat pentru 2013 venituri totale de 103.194 mii lei, comparativ cu cele planificate conform Bugetului de Venituri si Cheltuieli aferent lui 2013, au inregistrat o nerealizare de 4,43%. Analizand in structura veniturilor programate in anul 2013, acesta nerealizare este efectul nefinalizarii valorificarii unor active imobilizate.</p> <p>Cifra de afaceri realizata in anul 2013 (66.306 mii lei) s-a mentinut la acelasi nivel cu cel din anul 2012.</p> <p>Din analiza pe elementele primare a cheltuielilor aferente activitatii de exploatare (85.088 mii lei) rezulta o pondere de 19,57% a cheltuielilor materiale si de 55,11% a cheltuielilor cu personalul. Ponderea de peste 55% a salariilor, a contributiilor aferente acestora, precum si a contravalorii tichetelor de masa acordate salariatilor in anul 2013 in totalul cheltuielilor este rezultatul faptului ca productia executata pentru export in anul 2013 s-a realizat in principal cu materiale proprietatea clientilor a caror valoare nu se regaseste in volumul total de activitate.</p> <p>Cresterea cu 8,05% a cheltuielilor privind utilitatile in anul 2013 fata de 2012 se datoreaza majorarii tarifelor utilitatilor.</p>
22	<b>Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE (AeRO)</b>	<p>Emitentul va avea o politica care va prevedea 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 ROMAERO SA. Politica cu privire la prognoze va fi publicata si pe pagina de internet a societatii <a href="http://www.romaero.com">www.romaero.com</a>.</p> <p><i>Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze)</i></p>
23	<b>Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in</b>	<p>Emitentul va avea o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe</p>



	<p><b>concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ( AeRO)</b></p>	<p>pagina de internet a societatii ROMAERO SA <a href="http://www.romaero.com">www.romaero.com</a>. Emitentul nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii sunt cei care vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.</p>
24	<p><b>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu</b></p>	<p>Cheia desfasurarii activitatii in conditii de eficienta a ROMAERO SA, bazata pe un urias potential material si uman, este cea de dezvoltare a societatii prin re tehnologizare/modernizare si atragere de contracte externe si de contrapartida (atat timp cat aceste obligatii contractuale exista).</p> <p>Investitiile vor avea in vedere achizitia de utilaje, echipamente, infrastructura, pregatire profesionala, sisteme IT, in scopul cresterii competitivitatii pe piata mondiala de profil, prin scaderea la mai mult de jumătate a timilor de prelucrare a peselor primare si cresterea calitatii produselor.</p> <p>Pentru fabricarea de aerestructuri se urmareste stabilirea unor relatii cu firme care au obligatii de contrapartida pe contracte deja incheiate si cu lucrari efectuate catre parteneri din Romania si in acelasi timp sunt capabile sa transmita pachete de lucrari semnificative.</p> <p>Pentru activitatea de reparatii aeronave se va urmari stabilizarea relatiei cu actualii clienti dar si adaugarea de clienti noi prin depunerea unor eforturi sustinute in activitatea de marketing.</p> <p>Obiectivul principal in perioada urmatoare este de a continua activitatea de subcontractor al "leaderilor"/integratorilor pietei mondiale pentru domeniului aeronautic prin incheierea de contracte ferme si de a dezvolta activitatile de intretinere si reparatii avioane civile si militare, onorand cerintele clientilor la termenele stabilite si in conditiile de calitate corespunzatoare.</p> <p>Pentru a raspunde cerintelor actuale Romaero si-a extins aria de certificare, in anii precedenti pentru Boeing 737/NG si pentru A320 si urmareste in continuare</p>



		<p>marirea paletei de aeronave cuprinse in domeniul de certificare pentru activitatea de reparatii/intretinere. Pentru perioada urmatoare pietele tinta pentru ROMAERO SA sunt in continuare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Companiile aeriene de leasing, care au in flota avioane de tipul Boeing B737 seriile 100-900, Airbus A320 si MD82 – pentru serviciile de maintenance/reparatii;</li> <li>- Producatorii de avioane/furnizorii integratori care doresc sa isi externalizeze productia catre o facilitate care sa le ofere beneficiul unor costuri competitive, in conditiile in care externalizarea se face catre o facilitate din Europa care indeplineste normele de calitate impuse pentru domeniul aerospacial.</li> </ul>
25	<p><b>Factori de risc</b></p>	<p>Pentru exercitiile viitoare riscul de scadere a tarifelor orare este destul de mic, fapt datorat cererii mari din zona constructorilor de aeronave si a operatorilor aerieni in zona si imposibilitatea actuala ca servicii similare sa fie oferite de firma din aceasta zona geografica.</p> <p>Cresterea semnificativa a ratei dobanzii poate influenta intr-o anumita masura rata profitului, fapt datorat liniilor de credit contractate de societate cu o dobanda variabila.</p> <p>Continuitatea activitatii nu poate fi influentata de riscul ratei dabanzii deoarece veniturile obtinute din activitatea de fabricatie aerosturcturi si lucrarilor de reparatii si intretinere aeronave depasesc rata dabanzii si acopera in totalitate ratele de credit, precum si costurile cu mentinerea acestora.</p> <p>Riscul de lichiditate poate sa apara din posibilitatea ca unul sau mai multi clienti sa nu isi poata achita obligatiile fata de societate in conformitate cu termenii contractuali, dar acest risc este diminuat de societate prin faptul ca partenerii sunt clienti cu bonitate ridicata, acestia platesc in avans 50% din valoarea lucrarilor si constituirea unei garantii din partea clientului.</p> <p>Riscul de daune este asigurat prin asigurarea anuala de tip Hangarkeepers&amp;Products Liability.</p> <p>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.</p>



Memorandum pentru admiterea actiunilor ROMAERO SA pe ATS (AeRO) – piata de actiuni a BVB

		<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>√ schimbarile de ordin politic, economic si social din Romania;</li> <li>√ schimbari ale politicilor, modificarile legilor si regulamentelor sau interpretarii legilor si regulamentelor;</li> <li>√ schimbarea regulamentelor privind cursul de schimb valutar;</li> <li>√ masurile introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii;</li> <li>√ modificari ale procentelor sau metodelor de impozitare.</li> </ul>
26	<b>Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii</b>	Societatea ROMAERO SA nu a derulat oferte de valori mobiliare in ultimele 12 luni anterioare listarii pe ATS - AeRO.
27	<b>Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista</b>	In functie de rezultatele viitoare ale societatii, de evolutia mediului economic in care activeaza si de necesitatile societatii, aceasta va lua decizii privind realizarea operatiunilor viitoare ce le va desfasura pe piata de capital.
28	<b>Numele auditorilor</b>	Auditorul Emitentului este BDO Audit SRL, cu sediul in Victory Business Center, str. Invingatorilor nr. 24, sector 3, Bucuresti, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu Nr. Autorizatiei 18/02.08.2001. Societatea de audit este reprezentata de D-nul Mircea Tudor.
29	<b>Societati afiliate si procentul de actiuni detinute</b>	Nu este cazul



## Anexe

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

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	57.614.188	66.777.369	66.305.858	46.149.421
Cheltuieli din exploatare	78.701.491	120.953.071	101.703.516	46.692.046
Rezultatul operational	8.304.578	-40.612.541	-14.308.525	-2.964.400
Rezultatul financiar	-7.725.541	-6.083.223	-5.473.865	-2.844.730
Rezultatul brut	579.047	-46.695.764	-19.782.390	-5.809.130
Rezultatul net	397.545	-46.695.764	-19.782.390	-5.809.130
Rezultatul net pe actiune (lei)	0,0636464	-7,4759286	-3,1671329	-0,9300

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial, daca a fost întocmit

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
-------	------	------	------	------------

### Elemente de activ

Active imobilizate	881.895.293	770.509.857	774.483.350	771.409.669
Active circulante	168.792.547	169.654.702	180.984.160	191.657.926
Cheltuieli in avans	20.406	33.111	561.701	1.473.075
Total activ	1.050.708.246	940.197.670	956.029.211	964.540.670



**Elemente de pasiv**

<b>Capitaluri proprii</b>	883.503.750	725.222.096	705.439.707	699.630.577
<b>Datorii – total, din care:</b>	136.925.423	188.168.438	214.938.181	237.003.910
- sub 1 an	34.250.305	69.057.898	65.521.576	55.632.995
- peste 1 an	102.675.118	119.110.540	149.416.605	181.370.915
<b>Provizioane</b>	1.010.671	1.030.888	6.271.279	246.224
<b>Venituri in avans</b>	29.268.402	25.776.248	29.380.044	27.659.959
<b>Total pasiv</b>	1.050.708.246	940.197.670	956.029.211	964.540.670

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

Contul de profit si pierdere ( mii lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	91.706	98.826	104.755	111.041	117.703
Cheltuieli din exploatare	111.208	116.217	118.690	122.891	125.349
Rezultat operațional	3.599	10.763	15.909	19.784	22.059
Rezultat financiar	-3.404	-10.763	-8.086	-11.385	-13.060
Rezultat brut	195	0	4.823	8.399	8.999
Rezultat net	-3.228	0	4.051	7.055	7.559
Rezultat net pe acțiune (lei)	-0,5168	0	0,6486	1,1295	1,2102

**5. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS - AeRO**

Informatiile prezentate in acest Memorandum (Document de prezentare), cu referire la emitentul ROMAERO S.A. sunt furnizate de societate si au legatura cu decizia adoptata prin Hotararea AGEA nr. 1 a societatii din data de 17.02.2015.

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



## 6. Intermediar (Consultant Autorizat)

SSIF PRIME TRANSACTION SA – Societatea de servicii de investitii financiare, cu sediul in Str. Caloian Judetul nr. 22, sector 3, Bucuresti, Romania, autorizata de catre A.S.F. (CNVM) prin Decizia nr. 1841/17.06.2003; Tel/fax: 021/322.46.14; 021/321.59.81, e-mail: [office@primet.ro](mailto:office@primet.ro); site web: [www.primet.ro](http://www.primet.ro).

*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.*

**EMITENTUL,  
ROMAERO SA**

Director General Adjunct  
VASILE BOICU



**INTERMEDIAR,  
SSIF PRIME TRANSACTION SA**

Prezinte/Director General

