



MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
EMA S.A. Piatra Neamt
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Presentare a Societatii)
07.05.2015

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

Ing. Oana AMARIEI – Director General EMA S.A. Piatra Neamt;
Ec. Elena MIHAI – Director Economic EMA S.A. Piatra Neamt
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

2. Nume emitent

EMA S.A. Piatra Neamt

3. Domeniu de activitate

Fabricarea prin tricotare sau crosetare a altor articole de imbracaminte

4. Cod CAEN

CAEN (Rev 2) - 1439

5. Cod fiscal / CUI

CUI: RO2048307

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului

J27/54/1991

7. Adresa

Piatra Neamt, Str. Baltagulului nr.1, Jud. Neamt

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

Telefon: 0233-215070, 0233-214020

Fax: 0233-216990

E-mail: ema@ema.ro

Web: www.ema.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

Ec. Mihai Elena – Director Economic EMA S.A. Piatra Neamt

10. Simbolul de tranzactionare

EPN

11. Codul ISIN

ROEMANACNOR8

12. Scurt istoric al societatii

In anul 1907 se hotareste infiintarea unei societati sub numele de Fabrica de Tricotaje si Bonerie "Doamna"; in 1911 pe scheletul societatii mentionate mai sus se infiinteaza

Societatea Anonima pentru Industria de Tricotaje si Bonerie "Doamna", intrega productie fiind destinata pietei interne. In iunie 1948 are loc nationalizarea si fabrica trece in proprietatea statului sub denumirea de Intreprinderea Industriala de Stat "8 Martie", mentinandu-se profilul de activitate.

Societatea EMA SA s-a infiintat in temeiul Legii nr.15/1190 privind reorganizarea unitatilor de stat ca regii autonome si societati comerciale si in baza HG nr.1254/1190 preluand integral capitalul Intreprinderii " 8 Martie" Piatra Neamt.

Societatea comerciala cu sediul in Piatra Neamt, str. Baltagulului nr.1 s-a infiintat ca societate comerciala pe actiuni la data de 31.01.1991 prin certificatul de inmatriculare nr. J27/54/1991 la Oficiul Registrului Comertului Piatra Neamt.

EMA SA s-a privatizat in baza Legii 58/1991 - 60% din actiuni prin programul de privatizare in masa prin depunerea de cupoane si certificate. 40% din actiuni au fost achizitionate de PAS EMA prin licitatie in 1996 de la FPS.

Actiunile imobilizate ale Societatii reprezinta pe de o parte 67% valoarea terenului si a constructiilor aferente fabricii si 33% valoarea utilajelor (din care 85% reprezinta valoarea noii centrale termice).

Mentionam ca la cladiri amortizarea se calculeaza prin metoda liniara si se vor amortiza 100% in medie in umatorii 4-7 ani.

Societatea nu are litigii semnificative, nu detine credite bancare si nu are obligatii semnificative, altele decat cele comerciale.

Actiunile societatii se tranzactioneaza la Categoria Nelistate, piata UNLS a BVB, incepand cu 03.04.1998, sub simbolul "EPN".

13. Descrierea activitatii

Societatea are ca obiect principal de activitate producerea si comercializarea pe piata interna si externa de tricotaje si tricouri tip lana, tip bumbac si polyester. Isi desfasoara activitatea in cladirile fostei intreprinderi de tricotaje "8 Martie", in cadrul unei unitati productive situate in municipiul Piatra Neamt, pe strada Baltagulului nr. 1.

Productia este profilata pe articole din tricot pentru imbracaminte exterioara pentru adulti si copii, care se realizeaza intr-o bogata gama sortimentala.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al societatii este de 711.795 lei, impartit in 7.117.950 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Structura actuala a actionariatului:

Denumire actionar	Nr de actiuni detinute	Procent din capitalul social
PAS EMA NEAMT	3.076.440	43,2209 %
alti actionari / others	4.041.510	56,7791 %
TOTAL	7.117.950	100 %

Valoarea capitalizarii societatii la ultimul pret de piata dinaintea datei acestui Memorandum (0,15 lei/actiune in data de 20.01.2015) este de 1.067.692,5 lei.

Nu exista actiuni restrictionate.

15. Conducerea societatii

Societatea este condusa de un **Consiliu de Administratie** care are urmatoarea componenta:

1. IFTIME Silvia - Presedinte C.A., 70 ani, inginer textilist, 46 ani experienta profesionala, 19 ani vechime in functie.
2. HODOROABA Dorina - vicepresedinte, 64 ani, inginer textilist, 39 ani experienta profesionala, 11 ani vechime in functie.
3. CHELE Daniela - membru, 45 ani, economist, 22 ani experienta profesionala, 11 ani vechime in functie.

Conducerea executiva este asigurata de Dna. AMARIEI Oana Violeta, Director general, 39 ani, inginer textilist , 14 ani experienta profesionala.

Procentul de actiuni detinute in Societate:

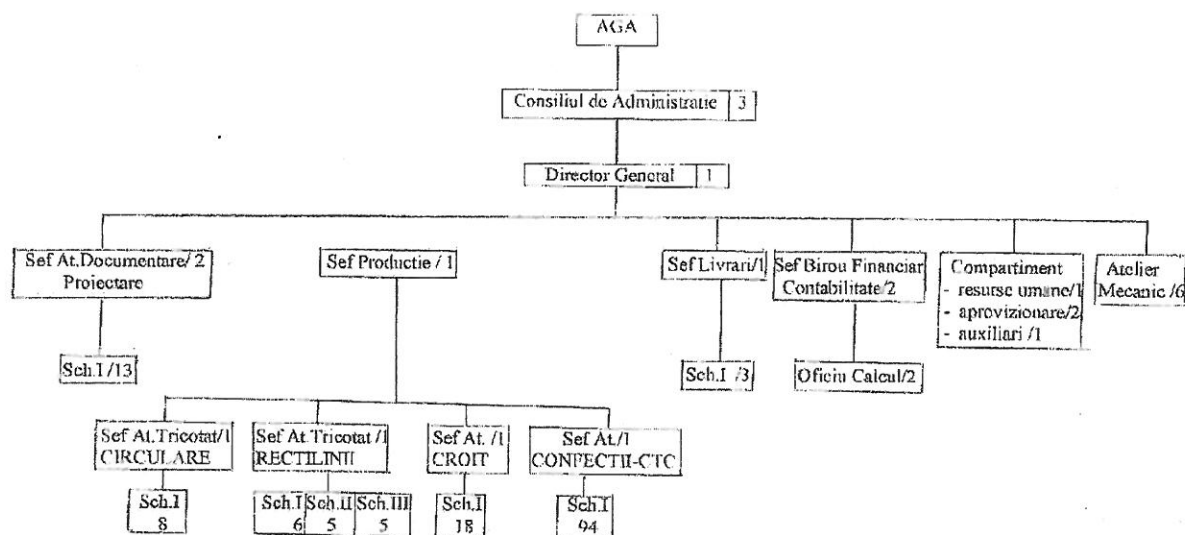
- Dna. IFTIME Silvia – Presedinte C.A. – detine 286.028 actiuni, reprezentand 4,0184% din capitalul social;
- Dna. HODOROABA Dorina – vicepresedinte - detine 1.320 actiuni, reprezentand 0,0185% din capitalul social;
- Dna. CHELE Daniela – Membru C.A. - detine 5.359 actiuni, reprezentand 0,0753% din capitalul social.

16. Detalii cu privire la angajati. Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca

In cadrul societatii EMA S.A. sunt angajate 185 de persoane cu pregatire in domeniu, scoli profesionale, cursuri de specializare.

10% din personal are studii superioare in domeniul textil, cu specializare pe sectorul unde isi desfasoara activitatea.

Organigrama Societatii:



Gradul de sindicalizare:

Angajatii EMA SA sunt reprezentati prin 5 reprezentanti ai salariatilor, nu mai exista Sindicat.

17. Cota de piata / Principalii competitori

Informatii privind piata, principalii competitori, ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – daca este cunoscuta

Principalii competitori ai Societatii sunt firmele din tarile asiatice care au invadat piata europeana si americana, influentand, datorita preturilor foarte mici, vanzarile producatorilor din Romania, care au scazut foarte mult in ultimii ani.

Totusi, EMA SA are o productie anuala de 70% pentru export, diferenta de 30% fiind pentru piata interna.

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

Cifra de afaceri este realizata prin comercializarea pe piata interna si externa de tricotate tip lana, tip bumbac si poliester, adulti si copii.

Piata interna reprezinta pana in 20% in total cifra de afaceri, diferenta reprezentand desfacere pe piata externa.

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

Principalul client ramane Lanco Aparent de pe piata SUA. Alt client important este QVC, care acopera Canada, Italia, Germania, Anglia. 60% din productia de export este destinata pietei americane.

20. Principalii indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.

Produsele de imbracaminte executate de firma EMA SA cuprind atat gama "copii" - pantaloni, pulovere, treninguri, cat si "adulti" – pantaloni, fuste, rochii, jachete, accesorii: fulare, caciulite, treninguri.

Cantitativ, productia pentru intern este de cca. 50 mii bucati anual iar pentru export de 200 mii bucati.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

In urma analizarii rezultatelor financiare pe anul 2014, majoritatea indicatorilor economici si financiari inregistreaza nivele mai mici decat 2013, datorita scaderii vanzarilor (cifra de afaceri a scazut cu 22,4%), implicit reducerea productiei. In schimb, Societatea a revenit pe profit la sfarsitul anului 2014 (profit net 460.674 lei) fata de o pierdere de 260.070 lei in 2013 si de 270.012 lei la 6 luni 2014.

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

Emitentul isi face propriile prognoze cu privire la impactul conditiilor economice si de piata in care actioneaza, pe care le foloseste in luarea deciziilor strategice. Prognozele vor face parte din rapoartele anuale pe care le va emite societatea si care vor fi publicate in conformitate cu reglementarile in vigoare.

23. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani si nu are nici in prezent o politica de dividend, avand in vedere nevoia de finantare a planurilor de dezvoltare a Societatii. Cand

va fi intocmita, principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii, www.ema.ro. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare.

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

Pentru anul in curs Societatea isi propune mentinerea integritatii patrimoniului si a resurselor financiare.

25. Factori de risc

Factorii de risc care ar putea influenta negativ desfasurarea activitatii Societatii ar fi cresterea costurilor la material prima, gaze naturale, energie electrica si apa

Cel mai semnificativ risc la care este expusa Societatea este pozitia cursului valutar.

Ratele de schimb valutar influențează vânzările si achizițiile in /din afara tarii, variațiile accentuate ale ratelor de schimb (asa cum s-a intamplat in anul 2014, cand cursul de schimb al dolarului a crescut de la 3,3 lei/usd la începutul anului, la 3,8 lei/usd la sfârșitul anului si la peste 4 lei/usd in 2015), facand dificile estimările de costuri si de venituri.

Alti factori de risc:

Riscul economic. Orice recesiune economica afectează, in general, in mod negativ valoarea unei societăți, astfel ca, randamentul dintr-o investiție intr-o societate productiva depinde in mare măsura de condițiile economice de pe piața interna si internaționala, de volumul comenzilor primite si de valoarea contractelor încheiate, precum si de modificările preturilor materiilor prime si ale produselor finite.

Impactul legilor si al reglementarilor guvernamentale. Societatea trebuie sa se supună legilor si regulamentelor referitoare la impozitare, planificare, legi si regulamente care prin aplicarea lor pot avea un efect de majorare a cheltuielilor si de scădere a veniturilor sau ratei rentabilității.

Rata dobânzii. Societatea ar putea fi supusa unui risc ca fluxurile de numerar viitoare sa fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piața ale dobânzilor pentru imprumuturi si numerarul deținute.

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

Societatea nu a derulat in perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO oferte de valori mobiliare.

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

Actionarii societatii vor tine cont de oportunitatile si avantajele pe care le ofera piata de capital si, in functie de necesitatile si de conditiile existente, vor lua decizii privind folosirea acestor avantaje.

28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul extern al Societatii este MEGA CONT EXPERT SRL Piatra Neamt, societate inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 140/26.01.2002.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Nu este cazul

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

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.

2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si 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	S1.2013	S1.2014
Cifra de afaceri	10.508.743	11.189.604	9.548.437	2.185.139	1.667.045
Cheltuieli din exploatare	10.846.807	10.821.684	9.970.754	5.024.392	3.767.271
Rezultat operational	123.838	533.058	-173.009	-131.747	-227.904
Rezultat financiar	246.591	-58.726	-87.961	73.606	-42.108
Rezultat brut	370.429	474.332	-260.970	-58.141	-270.012
Rezultat net	312.874	397.569	-260.970	-58.141	-270.012
Rezultat net pe actiune (lei)	0,0439	0,0558	-	-	-

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

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

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	2.867.400	3.399.658	3.257.774	3.169.491
Active circulante	11.017.530	10.970.576	11.028.613	10.922.824
Cheltuieli in avans	46	0	0	32.995
Total activ	13.884.976	14.370.234	14.286.387	14.125.310
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	12.848.842	13.263.882	13.002.912	12.732.900
Datorii - total, din care:	1.036.134	1.106.352	1.283.475	1.392.410
-sub 1 an	1.036.134	1.106.352	1.283.475	1.392.410
-peste 1 an	.0	0	0	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0	0
Total pasiv	13.884.976	14.370.234	14.286.387	14.125.310

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

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de afaceri	8.430.000	7.510.000	6.800.000	6.800.000	6800.000
Cheltuieli din exploatare	9.050.000	7.810.000	7.000.000	7.000.000	7000.000
Rezultat operational	-170.000	-7.500	0	0	0
Rezultat financiar	170.000	7.500	70.000	70.000	70.000
Rezultat brut	0	0	70.000	70.000	70.000
Rezultat net	0	0	58.800	58.800	58.800
Rezultat net pe actiune (lei)	0	0	0,01	0,01	0,01

Bugetele vor fi actualizate ori de cate ori vom intra in posesia unor noi informatii certe

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

In Adunarea generala Extraordinara a actionarilor EMA S.A. Piatra Neamt din data de 23.02.2015 s-a hotarat listarea actiunilor Societatii pe sistemul Alternativ de Tranzactionare al BVB (AeRO).

EMITENT

EMA S.A. Piatra Neamt
Ing. Oana AMARIEI - Director General



CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF ESTINVEST S.A. Focsani
Lucian Ovidiu ISAC - Director General

