

MEMORANDUM

Întocmit pentru admiterea la tranzacționare în cadrul Sistemului Alternativ de Tranzacționare emise de ALBAPAM S.A.– piața de acțiuni a Bursei de Valori București, în conformitate cu Regulamentul ASF nr.2/2017



Emitent:
Albapam SA

Consultant Autorizat AeRO:
S.S.I.F. BRK Financial Group SA

POTENȚIALII INVESTITORI ÎN COMPANIILE LISTATE PE ATS-BVB TREBUIE SĂ FIE ÎN CUNOȘTINȚĂ DE CAUZĂ CU PRIVIRE LA FAPTUL CĂ SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ESTE O PIAȚĂ PENTRU CARE EXISTĂ TENDINȚA SĂ SE ATAȘAZE UN RISC INVESTIȚIONAL MAI RIDICAT DECAT PENTRU COMPANIILE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost întocmit de către Consultantul Autorizat pe baza documentelor, datelor și informațiilor furnizate de către emitent.

Informațiile cuprinse în acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fără a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acordă nicio garanție privind oportunitatea plasamentului în valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii își asumă responsabilitatea în luarea deciziei de a investi în aceste valori mobiliare.

Investitorul trebuie să ia în considerare atât avantajele cât și riscurile implicate în investiție în baza unei examinări proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat să se conformeze regulilor și reglementărilor în vigoare, indiferent de legea aplicabilă respectivei operațiuni privind acțiunile și să obțină toate aprobările și avizele necesare pentru a se încadra în dispozițiile legii respective. SSIF BRK Financial Group S.A. nu va avea nici o responsabilitate în legătură cu aceasta.

Investitorii potențiali se vor informa în legătură cu:

- Condițiile de impozitare în vigoare și efectele acestora;
- Cerințele cadrului juridic;
- Orice restricții privind regimul valutar ce pot avea relevanță în cazul subscripției, proprietății sau renunțării la acțiuni.

Consultantul Autorizat și Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgând din investiția efectuată în conformitate cu acest Memorandum în cazuri de forță majoră. Forța majoră înseamnă un eveniment neprevăzut și de neevitat care este în afara controlului părților și care împiedică total sau parțial îndeplinirea obligațiilor contractuale ale părților sau ale uneia dintre părți; aceste evenimente includ dar nu se limitează la: război, dezordini civile, cutremur, incendiu, inundație, alte calamități naturale similare.

Potențialii investitori nu vor interpreta conținutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investiție. Fiecare investitor trebuie să-și consulte proprii consultanți, contabili sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscripția, cumpărarea, păstrarea sau transferarea acțiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informațiilor puse la dispoziție de către Emitent în scopul redactării Memorandumului și pe baza informațiilor disponibile provenite din alte surse, așa cum se

indică (de ex. informațiile publicate de către Depozitarul Central pe site-ul Bursei de Valori București cu privire la structura acționariatului).

Informațiile din Memorandum conțin date limitative cu privire la Emitent. Pe lângă faptul că nu poate asigura acuratețea și caracterul complet al informațiilor, Consultantul Autorizat nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în legătură cu situația emitentului, cu excepția situațiilor în care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, și numai în cazul în care aceste informații sunt disponibile sau puse la dispoziția Intermediarului.

Nu există informații semnificative neincluse în Memorandum, de natură a influența negativ interesele deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificând conținutul acestui memorandum, Directorul General al emitentului, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni majore sau declarații neadevărate referitoare la acest memorandum.

Consultantul Autorizat declară că societatea Albapam S.A. este corespunzătoare din punct de vedere al obținerii admiterii la tranzacționare a acțiunilor acesteia pe piața ATS-BVB—piața de acțiuni a BVB, conform prevederilor Regulamentului ASF nr.2/2017, și că documentația a fost realizată în conformitate cu cerințele Bursei de Valori București.

DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum conține, printre altele, declarații care reflectă așteptările conducerii emitentului referitoare la oportunitățile de afaceri, planurile de dezvoltare și în general, perspectivele emitentului.

Declarațiile privind perspectivele de acest gen implică riscuri cunoscute, dar și riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum și alți factori care, în viitor, pot modifica substanțial rezultatele efective, existând posibilitatea ca anumite predicții, perspective, proiecții sau alte declarații privind perspectivele să nu fie îndeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificări includ, fără însă a se limita la acestea, aspectele prezentate în Capitolul "Factori de Risc".

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu se bazeze exclusiv pe astfel de declarații de perspectivă. Emitentul își declină expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizării Memorandumului declarațiile de perspectivă incluse în memorandum pentru a reflecta eventualele modificări ale previziunilor Emitentului sau modificările survenite în situația, condițiile sau circumstanțele pe care s-au bazat respectivele declarații.

1. Persoane responsabile

ALBAPAM S.A., persoană juridică română, organizată ca și societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Alba sub nr. J01/61/1991, Cod Unic de Înregistrare 1761654, cu sediul în Alba-Iulia, b-dul 1 Decembrie 1918 nr. 5 jud. Alba, reprezentată de d-na. Aurelia Puiu, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al societății (denumit în continuare "Emitentul").

Verificând informațiile, ALBAPAM S.A., reprezentată de d-na. Aurelia Puiu, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că informațiile furnizate sunt în conformitate cu realitatea și că nu conțin omisiuni sau declarații neadevărate de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de Înregistrare 6738423, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moșilor, nr. 119, reprezentată legal de d-na. Monica Adriana Ivan, director general, în calitate de Consultant Autorizat AeRO înregistrat la Bursa de Valori București cu nr. 24/16.01.2015 (denumit în continuare "Consultantul Autorizat"), pentru obținerea admiterii la tranzacționare a acțiunilor ALBAPAM S.A. pe piața ATS-BVB – piața de acțiuni a BVB, conform prevederilor Regulamentului ASF nr.2/2017.

2. Auditorii financiari ai Emitentului:

Situațiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 au fost auditate de SC AUDITCONT EXAL SRL .

SC AUDITCONT EXAL SRL, cu sediu social in Deva str. Mihai Eminescu, bl.C2 ap 44, jud. Hunedoara cod unic RO15769828 inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr.806/2008 este reprezentata legal de Biris Liviu Ioan auditor financiar cu certificat nr.2119.

Informațiile generale:

Nume emitent:	ALBAPAM S.A.
Forma juridică:	Societate pe acțiuni, persoana juridica romana
Sediul social:	Alba-Iulia, b-dul 1 Decembrie 1918 nr. 5 jud. Alba, România
Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului Alba:	J01/61/1991
Cod Unic de Înregistrare:	1761654
Domeniu de activitate:	Fabricarea painii, fabricarea prajiturilor și comercializarea produselor de morarit, panificație, zaharoase și produse fainoase.
Obiect de activitate (cod CAEN):	1071
Telefon:	+40 258-811617
Fax:	+40 258-811617
E-mail:	albapam_alba@yahoo.com

Website:

Numele persoanei de legătura cu BVB: Aurelia Puiu
Simbolul de tranzacționare: ALB
Codul ISIN: ROAPAMACNOR1

3. Scurt istoric al societății

Campiile din centrul Podisului Transilvaniei au favorizat din cele mai vechi timpuri dezvoltarea continua a agriculturii. In aceste conditii, in anul 1895, Gluk Mauritius incepe constructia primei mori industriale in Alba Iulia care in anul 1898 intra in activitate sub denumirea de "Moara Iohana".

La inceput, acesta isi desfasoara activitatea mai mult sezonier, pana in anul 1948, cand trece in administrarea Federatiei Alba Iulia si apoi a Romcerealului.

Din anul 1950 trece in administrarea Comcerealului sub denumirea de "Moara Nicolae Balcescu", activitatea ei imbunatatindu-se continuu.

In aprilie 1977, se infiinteaza Intreprinderea de Morarit si Panificatie Alba si, de la 28 februarie 1991 conform HG 1353/1990 , s-a construit ca societate comerciala pe actiuni care isi desfasoara activitatea de productie in 6 mori, 17 unitati de panificatie dispersate in toate orasele jud. Alba si in com Baia de Aries, desfacerea produselor fiind realizata prin 32 de magazine proprii. In prezent functioneaza 2 unitati de panificatie si 10 magazine de desfacere. Societatea si-a mentinut majoritatea activelor, un numar de 14 brutarii, pe cand morile le-a trecut in conservare.

Societatea Albapam are sediu social in Alba Iulia str.B-dul 1Decembrie 1918 nr 5 si o serie de puncte de lucru grupate pe localitati astfel:

1. Alba Iulia: Moara de grau, Moara de porumb, Panificatie Punct 2, Panificatie Punct 9, Panificatie Punct 8, Magazin nr.1, Magazin nr.2, Magazin nr.3, Magazin nr.9, Magazin nr.26.
2. Abrud: Panificatie Punct 1.
3. Aiud: Panificatie Punct 3, Moara de grau, Magazin nr.4, Magazin nr. 23.
4. Baia de Aries: Panificatie Punct 6, Panificatie Punct 16, Magazin nr. 34.
5. Blaj: Panificatie Punct 5, Magazin nr.25.
6. Campeni: Moara de grau, Panificatie Punct 7.
7. Cugir: Magazin nr.14, Magazin nr.19.
8. Ocna-Mures: Moara de grau.
9. Sebes: Panificatie Punct 10, Moara de grau nr.1, Magazin nr.8, Magazin nr.10.
10. Teius: Panificatie Punct 6, Magazin nr. 5.

11.Zlatna: Panificatie Punct 14, Magazin nr. 7.

4. Descrierea activității

Obiectul principal de activitate este fabricarea painii, fabricarea prajiturilor si a produselor proaspete de patiserie.

Activitatea societatii cuprindea doua sectoare: productie si comert.

Activitatea de productie consta in fabricarea painii si a produselor proaspete de patiserie si se desfasuara in doua unitati de productie din jud.Alba respectiv Aiud si Alba Iulia.

Activitatea de comert presupunea desfacerea produselor fabricate catre client si prin cele 12 magazine proprii.

Din 01.07.2017 societatea si-a intrerupt activitatea de productie aceasta fiind nerentabila iar cea de comert se desfasoara intr-un singur magazin cel de la Blaj principalele venituri obtinindu-se din inchirierea activelor existente.

5. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 3058 la data de 06.02.2018, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 1.007.060,00lei, varsat integral de actionari, divizat in 10.070.600 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,1000 lei fiecare.

Structura actionariat

Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL Din data: 26.02.2018

Actionar	Actiuni	Procent
alti actionari / others	7.644.162	75,9057 %
PUIU AURELIA-CORNELIA	2.426.438	24,0943 %
TOTAL	10.070.600	100%

Numarul de actionarii fiind de 16.149 actionari.

Modificari importante la nivelul actionarilor cu pozitii de control, nu au fost.

6. Conducerea societății

Emitentul este administrat într-un sistem unitar, de către un Consiliu de Administrație compus din trei membri. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani, fiecare dintre administratori fiind reeligibili. Membrii în funcție ai Consilului de Administrație sunt:

S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Consultant Autorizat ATS

-Puiu Aurelia Cornelia -Presedinte Consiliu de Administratie

Varsta: 62 ani

Calificare: Facultatea de Studii Economice

Experienta profesionala:

1979-1985-economist SC Albapam SA

1985-1990-sef birou SC Albapam SA

1990-1995-director economic SC Albapam SA

1995-prezent-Director General SC Albapam SA

-Dinca Valeriu- Membru in Consiliul de Administratie

Varsta: 59 ani

Calificare:Facultatea de Agronomie Craiova

Experienta profesionala:

1982-IAS Studina

1988-Sef ferma IAS Studina

1990-Director tehnic

1990-1992-Sef Ferma IAS Slatina

1992-2006-Director General –Agroind Slatina

2006-prezent- Director –Prespam Cugir

-Sasu Emil -Membru in Consiliul de Administratie

Varsta: 72 ani

Calificare:Facultatea de inginerie alimentara

Experienta profesionala:

1969-1977-inginer

1977-1982-inspector economic Comisia economica jud. Alba

1982-1989-secretar economic Consiliul Municipal Alba Iulia

1989-1995-Director General-SC Albapam SA

1995-2008-Director Comercial-SC Albapam SA

2008-prezent-pensionar

Conducerea executiva a SC ALBAPAM SA este asigurata de catre:

Puiu Aurelia Cornelia - Director General.

7. Detalii cu privire la angajați

Emitentul își respectă angajații recunoscându-le devotamentul și profesionalismul. Emitentul oferă condiții de angajare corecte, bazate pe competență și creează un mediu de lucru în care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea și încrederea. Contribuția fiecărei persoane la efortul echipei constituie o parte esențială din managementul performanței.

Numărul mediu al angajaților societății în anul 2017 a fost de 4 de persoane.

Raporturile dintre managementul societății și angajați sunt cele reglementate de legislația muncii. Nu s-au înregistrat elemente sau stări conflictuale care să conducă la o afectare a raporturilor dintre angajator și angajați, între conducere și personalul din societate existând o relație bazată pe disciplină, încredere și înțelegere reciprocă.

8. Cota de piață / Principalii competitori

Întrucât societatea își desfășoară activitatea preponderant în județului Alba, unde nu există studii de profil pe piața în care își desfășoară activitatea, nu se pot furniza informații relevante privind cota de piață deținută. Competitorii principali ai Emitentului sunt foarte multe firme de profil mici cu activitate în acest domeniu.

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

Conform Situațiilor financiar-contabile ale societății aferente anului 2016, Cifra de Afaceri a avut următoarea structură: Producție 99.9% și Comercializare 0.01%.

Deși cifra de afaceri în 2016 a avut structura mai sus menționată activitate de producție și comerț fiind una nerentabilă începând cu 01.07.2017 societatea și-a întrerupt activitatea de producție functionând cu un singur magazin la Blaj principalele venituri obținându-le din închirierea activelor.

La sfârșitul anului 2017 conform situațiilor financiare preliminare cifra de afaceri are următoarea structură: Producție 68.15%, Inchiriere active 29.99% și Comercializare 1.85%

10. Clienți principali/ Contracte semnificative

Majoritatea produselor se comercializau prin magazinele proprii, clienții fiind consumatorii finali, societatea neavând clienți semnificativi iar închirierea activelor nu s-a făcut la un client principal.

11. Principalii indicatori operaționali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati performanta. Operational activitatea avand doua elemente principale si comercializare analiza facuta pe principali indicatori a determinat luare hotararilor cu privire la viitorul activitati desfasurate si orientarea spre inchirierea activelor societatii.

12. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Comparativ cu semestrul I al anului 2016, cifra de afaceri aferentă primului semestru al exercițiului financiar 2017 prezintă o usoara depreciere cu aprox. 7.33%, în valoare netă de 291.270 lei. Rezultatul operațional înregistrat la jumătatea anului 2017 este negativ, consemându-se o pierdere de 138.350 lei. Capitalurile proprii marchează o usoara apreciere de circa 1,04% în aceeași perioadă de raportare în cursul anului 2017, atingând o valoare de 1.329.494 lei. Conducerea societății a urmărit în permanență optimizarea costurilor, monitorizând cu atenție cheltuielile societății. Astfel, cheltuielile din exploatare s-au redus cu 150.198 lei, de la 681.985 lei în semestrul I 2016 la 531.787 lei la finele ultimei perioade de raportare a Situațiilor financiar-contabile a societății (semestrul I 2017), ele având astfel aproximativ același ritm de depreciere cu cifra de afaceri. La sfarsitul anului 2017 datorita incetari activitati de productie se observa o scadere a cheltuielilor din exploatare precum si o scadere a cifrei de afaceri. Fata de anul 2016 in 2017 cifra de afaceri s-a redus cu 57.8% iar cheltuielile cu 58.67% .

13. O declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernare Corporativă pentru societățile listate pe ATS-BVB

Politica Societății cu privire la prognoze vizează elaborarea, avizarea și execuția bugetului de venituri și cheltuieli, cu o frecvență anuală. Prognozele vor fi fundamentate pe un complex de analize și decizii prin care managementul evaluează nivelul surselor de venituri și perioada în care urmează să se încaseze, dimensionează categoriile de cheltuieli necesare, le prioritizează și le prevede în strânsă corelare cu perioada de încasare a veniturilor.

Proiectul bugetului de venituri și cheltuieli se definitivează și se avizează de către membrii conducerii executive, urmând să fie aprobat de către Consiliul de Administrație și ulterior, de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

După aprobare, bugetul de venituri și cheltuieli se comunică angajaților societății, împreună cu obiectivele anuale.

14. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernare Corporativă pentru societățile listate pe ATS-BVB

Emitentul declară că respectă Principiile de Guvernare Corporativă pentru societățile listate pe ATS-BVB referitoare la politica și practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat se va repartiza de către Adunarea Generala Ordinara a Acționarilor la finele fiecărui exercițiu financiar. În cazul în care Emitentul va înregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora și Adunarea Generala Ordinară a Acționarilor va decide asupra modului în care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinată plății dividendelor se va repartiza proporțional cu numărul acțiunilor deținute de fiecare acționar.

Dividendele se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generala Ordinară a Acționarilor, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată, în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de stabilire a dividendelor distribuite.

Societatea respectă legislația din România și aplică un impozit cu reținere la sursă pentru plata dividendelor, în cotele stabilite în Codul Fiscal. Acționarii nerezidenți, care doresc aplicarea convenției de evitare a dublei impuneri încheiate între România și țara lor de rezidență, trebuie să prezinte, până la data plății, certificatul de rezidență fiscală valabil pentru anul în care se plătește dividendul net.

15. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliul de Administrație

Emitentul analizeaza posibilitatea continuarii activitati precum si conservarea activelor actuale prin măsuri de eficientizare ale costurilor Consiliul de Administratie urmand sa analizeze posibilitatea implementari unui plan de masuri carea sa revitalizeze activitatea companiei prin inchirierea spatiilor detinute .Nu exista un BVC propus de CA pt AGA societatea functionand doar cu 4 angajati iar CA dupa intruperea activitatii de productie si vanzare s-a concentrat pe gasirea posibilitatiului de inchiriere a spatiilor societatii si conservarea activelor existente.

16. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate în două categorii principale, în funcție de posibilitatea diminuării sau evitării lor de către agentul economic sau de către investitori, respectiv sistematice și nesistematice.

Riscurile sistematice sunt cele inerente întregii piețe sau întregului segment al pieței pe care acționează Emitentul și nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piață constă în posibilitatea ca valoarea portofoliul investitorului să se diminueze datorită fluctuațiilor zilnice ale prețurilor. Acțiunile sunt oprite de la tranzacționare în cazul în care emitenții raportează evenimente deosebite. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde acțiunile în orice moment dorit și induce riscul unei pierderi de valoare după reluarea tranzacționării.

Riscul politic constă în posibilitatea ca guvernul țării să-și schimbe brusc și neașteptat politicile. Acest risc include și riscul de țară, care vizează posibilitatea ca aceasta să nu-și poată onora angajamentele financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe.

Totuși, datorită faptului că în prezent Romania este mebru al Uniunii Europene, iar tendința în materie legislativă este de a se ralia la legislația europeană, se diminuează acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ și modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența cadrului legislativ din România. Autoritățile de reglementare sunt preocupate mai ales de protecția consumatorilor și nu atât de cea a acționarilor sau creditorilor. Emitentul respectă cadrul de reglementare aplicabil. În plus, legile, regulamentele și politicile se modifică periodic, iar asemenea modificări pot afecta activitatea desfășurată de Emitent. Factorul de risc legislativ specific sectorului în care Emitentul își desfășoară activitatea este reprezentat de politica de creștere repetată a salariului minim pe economie a Guvernului României, care a condus la creșterea cheltuielilor salariale ale societății. Acestea reprezintă principala categorie de costuri pentru Emitent, iar modificările lor au un impact semnificativ asupra profitabilității.

Riscul de inflație și riscul dobânzii afectează costul de oportunitate. Este necesar ca deținătorii de acțiuni să ia în considerare faptul că rata inflației poate fluctua și că operațiunile, condițiile financiare și rezultatele Emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie să țină seama de aceste riscuri în calculul profitului real, neinflaționat.

Globalizarea. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevăzut sau de controlat, precum schimbările tehnologice radicale, concurența, evenimentele catastrofice sau condițiile economice generale, pot să influențeze activitatea Emitentului sau cursul acțiunilor.

Riscurile nesistematice afectează numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

Riscul de preț este specific acțiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile acționarilor Emitentului pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de Emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Potențialii investitori în companiile listate pe ATS-BVB trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață gândită în principal pentru companii de mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitenților, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze. Cerințele post-listare pentru companiile de pe ATS-BVB sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operaționale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul rămas după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc generat de gradul inerent de eroare umană implicit oricărui tip de activitate.

Atragerea și păstrarea angajaților calificați. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrația, neadaptarea sau scaderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care au afectat activitatea desfășurată de Emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a Emitentului. Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele cu privire la continuarea activității.

Riscul de lichiditate. Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor facilități de descoperire de cont disponibile. Datorită naturii activității desfășurate, societatea urmărește să aibă flexibilitate în menținerea de astfel de posibilități de finanțare.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplică pentru a identifica, a evalua și a răspunde riscurilor potențiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, având proceduri proprii privind achizițiile, vânzările precum și pentru multe alte operațiuni.

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

În ultimele 12 luni anterioare întocmirii prezentului Memorandum (01.03.2017-01.03.2018), societatea nu a derulat operațiuni de ofertă de valori mobiliare.

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

Nu este cazul.

19. Litigii

Nu este cazul.

20. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Albapam S.A. nu deține participații în alte societăți comerciale.

Emitentul declară că își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Memorandum.

Dupa cunoștințele sale și cu luarea în considerare a diligențelor depuse de Emitent în vederea asigurării realității, exactității, acurateții, precum și a caracterului complet al informațiilor, Emitentul declară că informațiile cuprinse în Memorandum reflectă cu acuratețe și complet faptele și situația sa și sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Consultantul Autorizat declară că, după cunoștințele sale, informațiile cuprinse în Memorandum sunt în conformitate cu realitatea și că nu au fost făcute omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

EMITENT

ALBAPAM S.A.

Director General

Aurelia Cornelia Puiu

CONSULTANT

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A.

Director General Adjunct

Monica Adriana Ivan

Albapam S.A.
AeRO BVB

Memorandum

EMITENT

ALBAPAM S.A.

Director General

Aurelia Cornelia Puiu



CONSULTANT AERO

**S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP
S.A.**

Director General Adjunct

Monica Adriana Ivan

A handwritten signature in blue ink, corresponding to the name Monica Adriana Ivan.

Anexa 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, daca a fost intocmit

Contul de profit si pierdere (lei)	2014	2015	2016	S1 2016	S1 2017
Cifra de afaceri	1.463.759	1.014.685	674.420	349.510	291.270
Cheltuieli din exploatare	2.198.268	1.682.563	1.239.397	681.985	531.787
Rezultat operational	-52.451	-286.223	-260.032	-153.561	-138.350
Rezultat financiar	290	1.093	371	367	
Rezultat brut	-52.161	-285.130	-259.661	-153.194	-138.350
Rezultat net	-52.161	-285.130	-259.661	-153.194	-138.350

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

	2014	2015	2016	30.06.2017
ELEMENTE DE ACTIV				
ACTIVE IMOBILIZATE	969.879	911.285	1.201.444	906.105
ACTIVE CIRCULANTE	922.367	626.981	340.543	478.058
CHELTUIELI IN AVANS	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	1.892.246	1.538.266	1.541.987	1.384.163
ELEMENTE DE PASIV				
CAPITALURI PROPRII	1.712.636	1.427.506	1.467.844	1.274.311
DATORII TOTAL	179.610	110.760	74.143	109.852
DATORII SUB UN AN	179.610	110.760	74.143	109.852
DATORII PESTE UN AN				
PROVIZIOANE	0	0	0	0
VENITURI IN AVANS	0	0	0	0
TOTAL PASIV	1.892.246	1.538.266	1.541.987	1.384.163

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

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE(LEI)	2017	2018	2019	2020	2021
CIFRA DE AFACERI	NA	NA	NA	NA	NA
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT OPERATIONAL	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT FINANCIAR	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT BRUT	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT NET	NA	NA	NA	NA	NA
REZULTAT NET PE ACTIUNE (LEI)	NA	NA	NA	NA	NA