



**SC ALTUR S.A. Slatina**  
RC J/28/131/1991, CUI: R1520249, SIRUES 281092373,  
SICOMEX 37122,  
CONT RO50RNCB380000000040001, BCR SLATINA  
str. PITEȘTI, Nr. 114, 230104, SLATINA,  
jud. OLT, ROMANIA  
Tel. 0249/436030; 436031; 436032,  
Fax.0249/436979; 436036



**R A P O R T A N U A L – 2014**  
al **Consiliului de Administrație**  
pentru exercitiul financiar 2014  
conform Anexei 32 a Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006  
privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

**Raportul anual conform: Regulamentului CNVM nr. 1/2006**  
**Denumirea societății emitente: ALTUR SA**  
**Sediul social: Slatina, Str.Pitești, Nr.114, Jud.Olt**  
**Numărul de telefon/fax: 0249/436834;0249/436037**  
**Cod unic de înregistrare la O.R.C.: RO 1520249**  
**Număr de ordine în Registrul Comerțului: J28/131/1991**  
**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise :**  
**BVB**  
**Capital social subscris și vărsat la 31.12.2014 : 82.438.833,8 lei**  
**Caracteristici ale valorilor mobiliare emise: Comune, nominative,**  
**dematerializate, cu valoarea nominală de 0,1 lei**

## **CUPRINS:**

### **1. ANALIZA ACTIVITATII SOCIETATII COMERCIALE**

- 1.1. Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale*
- 1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale*
- 1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala*
- 1.4. Evaluarea activitatii de vanzare*
- 1.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii*
- 1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii asupra mediului inconjurator*
- 1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare*
- 1.8. Evaluarea activitatii societatii privind managementul riscului*
- 1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societatii*

### **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETATII**

- 2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie din proprietatea societatii*
- 2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii*
- 2.3. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii*

### **3. PIATA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE**

- 3.1. Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societate*
- 3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende*
- 3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii de achizitionare a propriilor actiuni*
- 3.4. In cazul in care societatea are filiale precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale*
- 3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și /sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.*

### **4. CONDUCEREA SOCIETATII COMERCIALE**

- 4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale*
- 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.*

### **5. SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA**

### **6. GUVERNANTA CORPORATIVA**

### **7. ANEXE**

## **1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### **1.1.a) Descrierea *actuală* a activității de bază a societății comerciale ;**

**DOMENIUL PRINCIPAL:** FABRICAREA AUTOVEHICULELOR DE TRANSPORT RUTIER, A REMORCILOR ȘI SEMIREMORCILOR.

**29.** FABRICAREA AUTOVEHICULELOR DE TRANSPORT RUTIER, A REMORCILOR ȘI SEMIREMORCILOR.

**ACTIVITATEA PRINCIPALĂ:** PROIECTAREA, PRODUCEREA ȘI COMERCIALIZAREA ÎN ȚARĂ ȘI STRĂINĂTATE A PISTOANELOR PENTRU AUTOVEHICULE, PIESELOR TURNATE DIN ALUMINIU, INCLUSIV SERVICII ȘI ASISTENȚĂ TEHNICĂ.

**2811** – Fabricarea de motoare și turbine (cu excepția celor pentru avioane, autovehicule și motociclete)

**2932** – Fabricarea altor piese și accesorii pentru autovehicule și pentru motoare de autovehicule

SC ALTUR SA a acumulat de-a lungul timpului o bogata experienta in realizarea produselor turnate din aliaje de aluminiu pentru productia de pistoane auto si de piese turnate din astfel de aliaje pentru industria constructoare de masini din Romania.

S.C. ALTUR S.A. Slatina produce și comercializează pistoane auto, seturi motor, piese turnate din aluminiu, efectuează operațiuni de import-export și alte activități, conform Actului constitutiv.

### **b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale ;**

S.C. ALTUR S.A. SLATINA s-a înființat în anul 1991 în baza HG nr.116 prin reorganizarea întreprinderii de Piese Turnate din Aluminiu și Pistoane Auto (I.P.T.A.P.A.) care a luat ființă în 1979.

### **c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizari semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar ;**

- Nu este cazul

### **d) Descrierea achizițiilor și/ sau înstrăinări de active ;**

S-au achiziționat și s-au construit în regie proprie mijloace fixe constând în echipamente tehnologice pentru activitatea de producție, utilaje pentru asigurarea calitatii în valoare de 408.751 lei; s-au reabilitat și modernizat construcții în valoare de 988.420 lei.

În anul 2014 nu s-au achiziționat valori mobiliare, s-au vândut valori mobiliare ale emitentului SIF 3 Transilvania SA.

## e)Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății.

Nr. crt.	Capitol	Prevederi 2014	Realizări 2014
1	Venituri totale	112.571.100	91.353.217
2	Cheltuieli totale	109.464.685	92.877.700
3	Rezultatul brut	3.106.415	(1.524.483)
4	Rezultatul net	3.106.415	(1.524.483)

### 1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

#### Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

##### a)Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție ;

###### **Piață internă :**

1. Fabricanți de autovehicule rutiere sau utilaje agricole și producători de subansamble .  
Tip distribuție: producător – beneficiar.
2. Unități de reparații auto și comercianți en detail de piese auto.  
Tip distribuție: producător – intermediar – consumator final.

###### **Piața externă:**

1. Distribuție producător –beneficiar.  
Piese turnate din aluminiu destinate producătorilor de componente auto  
-(TRW Germania, TRW Polonia, TRW Franța, TRW Cehia, Teves Continental,Cooper Standard Franta, RENAULT)  
precum și producătorilor de componente pentru microcentrale termice  
- M&G-Italia
- 2.Distribuție producător –comisionar – beneficiar.  
Pentru pistoane auto destinate exclusiv pietei Egiptene:

Împărțită în două segmente, **pieța externă** a S.C.ALTUR S.A. comportă aspecte diferite pe fiecare segment în parte.

###### **Piața pieselor turnate :**

Localizată în Europa Occidentală precum și în China, este piața externă principală a S.C. ALTUR S.A. și reprezintă 99,90% din exportul total al S.C. ALTUR S.A.

Concurența pentru produsele exportate de ALTUR S.A. (piese turnate din aliaje de aluminiu) pe aceste piețe este deosebit de puternică.

###### **Piața pieselor de schimb auto**

Este localizată în Egipt, având un procent mic din exportul total al S.C. ALTUR S.A., aproximativ 0,10 %.

Concurența pentru produsele exportate de S.C ALTUR S.A. (pistoane ) pe aceste piețe este formată din firme ce provin din țări ca : TURCIA, BULGARIA, INDIA, CHINA dar și firme ce provin din Europa Occidentală.

#### Piața produselor piese de prim-montaj

Nr. crt.	Produse prim-montaj	Cota de piață
1	Piese turnate gravitațional si sub presiune –componente sisteme de frânare pentru automobile- BMW, Audi, Volkswagen , RENAULT,FIAT, etc.	60-65 %
2	Piese turnate sub presiune pentru centrale termice, instalații de gaze, sisteme de alimentare, ungere și răcire pentru automobile	35-40 %

#### Piața produselor piese de schimb

##### Pistoane

Nr. crt.	Piese de schimb	Cota de piață
1.	TRACTOARE	95%
2.	ARO	95%
3.	AUTOCAMIOANE	100%
4.	DACIA	20%

#### Piața produselor semifabricate turnate din aluminiu

Nr. crt.	Piese turnate	Cota de piață
1	Piese turnate	20-25%

Piese turnate gravitațional din aliaje de aluminiu:

1. Corp pompă frână;
2. Corp etrier frână;
3. Suport motor.

Piese turnate sub presiune din aliaje de aluminiu :

- Coturi pentru centrale termice ;
- Componente pentru sistemele de distribuție gaze
- Corpuri pompă apă, benzină, ulei ;
- Elemente pentru pompe hidraulice ;

Piese turnate si prelucrate(finite) :

1. Suporti motor,
2. Capace suspensi,
3. Pistoane auto,etc

**b)Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii trei ani;**

Nr. Crt.	Produsul	Pondere (%)		
		2012	2013	2014
1	Piese turnate si prelucrate din aluminiu	99.09	99.80	99.85
2	Pistoane auto si seturi motor auto	0.91	0.20	0.15

### **1.3.Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)**

*Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.*

Pe parcursul anului 2014 societatea s-a aprovizionat atat de pe piata interna cat si de pe piata externa, societatea negociind permanent contractele cu furnizorii sai. Prin dimensionarea corecta a stocurilor de materii prime si a materialelor aprovizionate s-a avut in vedere asigurarea continuitatii productiei.

Principalii furnizori de materii prime in anul 2014 au fost:

Nr crt	Furnizor	Materii prime si materiale
1.	SC Vimetco Alro SA	Aliaje aluminiu
2.	Hydro Aluminium	Aliaje aluminiu
3.	Huttenes Albertus	Fluxuri de turnatorie
4.	Bohler Austria	Oteluri pentru scule si matrite
5.	Refarom	Produse refractare pentru cuptoare
6.	SC ITO Industries SA	Gaze comprimate si gheata carbonica
7.	SC Pentarom SA	Ambalaje
8.	Electroblue	Electrice si electronice
9.	KBM Affilips	Prealiaj AISb 10

### **1.4. Evaluarea activității de vânzare**

**a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențiale pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;**

În anul 2014 vânzările pe piața internă, comparativ cu anul 2013 s-au pastrat constante situindu-se la aproximativ 2,6 mil euro.

În ceea ce privește vânzările la export, ( livrări intracomunitare) in anul 2014, acestea au avut o scadere fata de anul 2013 de aproximativ 13%, ca urmare a scaderii cotatei aluminiului

la LONDON METAL EXCHANGE (LME) ceea ce a influentat in mod direct atat pretul de achizitie al aluminiului cat si pretul de vanzare a produselor ALTUR , dar si ca urmare a diminuari comenzilor de la anumitii producatorii auto. Pentru anul 2015 se estimează o creștere a vânzărilor cu aproximativ 14 % față de anul anterior ca urmare a cresterii portofoliului de comenzi.

**b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori;**

**Principalii concurenți ai companiei la fiecare din principalele produse :**

Nr Crt.	Produsul	Firma concurentă
1.	<b>PISTOANE AUTO</b>	<b>YENMAK-Turcia DROUZHBA- Bulgaria GOETZE –Germania</b>
2.	<b>SETURI MOTOR</b>	<b>SC Auto General Motor Maracineni SA Taramon Baia Mare Rumanien Vermittlung Baia Mare Marcos Bussiness Mărăcineni</b>
3.	<b>PIESE TURNATE DIN ALUMINIU</b>	<b>Le Belier – Franta, Ungaria EBCC-Polonia, Ungaria Trinor Aluminiu – Oradea Alpress SRL – Italia</b>

**c). Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.**

Compania americană TRW AUTOMOTIVE cu sediile din Germania, Franța, Polonia, Cehia, este un client semnificativ al S.C ALTUR S.A SLATINA, având o pondere în cifra de afaceri a societății de cca 43 %. In ultima perioada ALTUR urmareste reducerea dependentei de un anumit client atat prin aducerea de noi clientii cat si prin dezvoltarea celorlalti clienti actuali.

- TRW AUTOMOTIVE	34 %
- CONTINENTAL Automotive	33,06 %
- M&G Italia	5.6 %
- HAGELMAYER	6.9 %
- RENAULT	3.0 %
- Cooper Standard Franta	3.21 %
- Altii	14,23 %

## **1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății**

*a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a salariaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;*

În anul 2014, SC ALTUR SA Slatina avea un număr mediu de 609 salariați, cu contract individual de muncă. Nivelul de pregătire este preponderent cel cu studii medii.

Gradul de sindicalizare a fost în proporție de 98% .

*b)Descrierea raporturilor dintre conducere și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.*

In anul 2014 raporturile dintre conducerea societatii si angajati au fost reglementate de Contractul Colectiv de Muncă încheiat între Patronat- Sindicate si legislatia specifica in vigoare.

SC ALTUR SA, nu a înregistrat, in anul 2014 conflicte în raporturile dintre conducerea societății și angajați.

## **1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător**

*Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.*

Nu s-au înregistrat litigii privind mediul înconjurător.

## **1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

*Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare dezvoltare.*

In anul 2014 s-au prevăzut 35.100 lei pentru activitatea de cercetare și dezvoltare iar pentru anul 2015 se estimează 47.500 lei.

Programul de investitii si modernizari din anul 2014 a avut ca obiectiv principal modernizarea proceselor tehnologice de turnare si prelucrare, corelat cu cresterea capacitatii de productie.

## **1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului .**

*Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.*

*Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementului riscului.*

SC ALTUR SA prin complexitatea activității pe care o desfășoară este supusă unor diverse riscuri :

### ***Riscul de lichiditate***

Politica societății referitoare la lichidități este de a genera suficiente lichidități astfel încât să-și poată achita toate obligațiile la termenele scadente.

### ***Riscul valutar***

SC ALTUR SA este expusă riscului valutar, deoarece aprox. 95% din activitatea societății o reprezintă exportul unde decontarea se face în valută. Fluctuațiile cursului de schimb sunt greu de anticipat, iar o eventuală apreciere sau depreciere poate afecta semnificativ veniturile și cheltuielile societății.



### **Riscul de dobândă**

În ultimii ani s-a constatat o scădere continuă a nivelului dobânzilor pe piața monetară. Rata dobânzii aferentă creditelor contractate nu a avut fluctuații care să creeze dificultăți în activitatea financiară.

### **Riscul de creditare**

Activele financiare care expun societatea la risc de creditare sunt în principal creanțele din activitatea de bază. Riscul de creditare aferent creanțelor comerciale este limitat, ca urmare a numărului mare de clienți și a utilizării instrumentelor financiare de decontare.

### **1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale**

*a)Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Tendințele economiei de piață se reflectă la SC ALTUR SA, prin creșterea exportului la clienții actuali cât și începerea colaborării cu noi clienți. Societatea are în vedere dezvoltarea de noi produse atât pentru industria auto cât și pentru fabricația de componente utilizate în alte sectoare de activitate destinate pieții Uniunii Europene.

SC ALTUR SA are în perspectivă acoperită paleta contractuală cu potențiale afaceri până în 2016.

*b)Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.*

### **Efectele cheltuielilor de capital asupra situației financiare**

<b>Nr crt</b>	<b>Capitol</b>	<b>U/M (formula)</b>	<b>Anul 2013</b>	<b>Anul 2014</b>
1	Cifra de afaceri	Ron	100.656.733	87.466.555
2	Profitul/(pierderea) net(a)	Ron	842.402	(1.524.483)
3	Profitul/(pierderea) brut(a)	Ron	842.402	(1.524.483)
4	Profitul din exploatare	Ron	2.579.223	1.272.361
5	Activ total	Ron	143.966.089	137.449.051
6	Active fixe total	Ron	79.733.427	73.575.401
7	Capital propriu	Ron	73.148.049	71.623.567
8	Stocuri	Ron	25.179.264	26.247.097
9	Creanțe	Ron	38.378.899	36.130.065
10	Data de referință		14.03.2014	16.03.2015
11	Prețul de piață al acțiunilor	Ron	0,0414	0,0395
12	Valoarea nominală a acțiunilor	Ron	0,1	0,1

13	Dividend brut	Ron	-	-
14	Rotația stocurilor	(1)/(8)	4	3
15	Perioada medie de Colectare	365*(9)/(1)	139,17	150,77
16	Rotația activelor fixe	(1)/(6)	1,26	1,19
17	Rotația activului total	(1)/(5)	0,70	0,64
18	Rata profitului net	(2)*100/(1)	0,84	-
19	Puterea de castig	(4)/(5)	0,018	0,009
20	Rentabilitatea activelor Totale	(2)*100/(5)	0,59	-
21	Rata rentabilității Financiare	(3)*100/(7)	1,15	-
22	Coeficientul de Capitalizare bursieră la data de referință	6458054*(11)	267.363,43	255.093,133
23	Raportul Valoare piață/ Valoare contab. La data de referință	(11)*100/(12)	41,4	39,5

*c)Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.*

Dezvoltarea exportului prin reducerea ponderii clientului principal TRW Automotive, ca urmare a creșterii ponderii celorlalti clienti cât și extinderea exportului pe piețe noi din FRANȚA, CHINA, ITALIA, GERMANIA și altele, va avea efecte favorabile asupra lichidității.

Evoluția principalei piețe a aluminiului London Metal Exchange, va influența deasemenea, activitatea companiei, creșterea prețurilor fiind în defavoarea S.C. ALTUR S.A.

## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE S.C. ALTUR S.A.**

*2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție din proprietatea societății comerciale.*

Nr crt	Principalele capacități de producție	Suprafața (Mp)	Caracteristici	Grad de uzură %
1.	Hala Turnătorie de piese din aluminiu și pistoane auto	32.390	- 5078 to/an - pistoane și piese turnate sub presiune - 6836 to/an - piese turnate static	31
2.	Hala Prelucrări mecanice, tratamente	18.182	5372 to/an - pistoane auto și piese din Al prelucrate	31

## *2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale*

Politica firmei este orientată către dezvoltarea afacerii și modernizarea proceselor de producție prin introducerea tehnologiilor noi din domeniu, astfel ca ALTUR să fie în continuare un furnizor important pentru industria auto vest europeană.

Programul de investiții și modernizări din anul 2014, a avut ca obiectiv principal modernizarea proceselor tehnologice de turnare și prelucrare, corelat cu creșterea capacității de producție.

Creșterea capacității de producție este orientată în mod prioritar pe partea de prelucrare piese, tinta firmei fiind creșterea numărului de piese livrate în stare prelucrată cu influență directă în creșterea valorii adăugate.

## *2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societăților comerciale.*

S.C. ALTUR S.A. SLATINA nu are probleme referitor la dreptul de proprietate asupra activelor corporale.

### **3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C ALTUR S.A Slatina**

**3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Piața pe care se tranzacționează acțiunile S.C ALTUR S.A sub simbolul ALT, este BURSA DE VALORI BUCUREȘTI, Categoria a II a .

### **3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende**

*Precizarea dividendelor convenite /plătite /acumulate în ultimii 3 ani și dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.*

Nr. Crt.	Anul	Dividende nete de plata	Dividende nete platite
1.	2012	-	-
2.	2013	-	-
3.	2014	-	-

În anul 2014 exercitiului financiar s-a închis cu pierdere, deci nu este cazul de distribuire de dividende.

### **3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.**

- Nu este cazul

### **3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.**

- Nu este cazul

**3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță , prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.**

- Nu este cazul

#### **4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE**

**4.1. Prezentarea listei administratorilor societății comerciale și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:**

##### **ADMINISTRATORII SOCIETĂȚII:**

###### **ANTONEL-CRISTI BUNU**

1. Funcții deținute în S.C. ALTUR S.A.: Președinte al Consiliului de Administrație
2. Participarea administratorului la capitalul social al firmei: nu este cazul
3. Lista persoanelor afiliate: nu sunt.

###### **OPRICA MIHAI HORIA**

1. Funcții deținute în S.C. ALTUR S.A.: Administrator
2. Participarea administratorului la capitalul social al firmei: nu este cazul
3. Lista persoanelor afiliate: nu sunt.

###### **MANCAS CATALIN**

1. Funcții deținute în societate : Administrator
2. Participarea administratorului la capitalul social al firmei : 20.000.000 actiuni ALT
3. Lista persoanelor afiliate : -Mancas Aurel  
- Mancas Cristina Elena  
- Consultanta Imobiliara si Financiara SRL

###### **BRÎNZĂ MIHAI**

1. Funcții deținute în societate : Administrator
2. Participarea administratorului la capitalul social al firmei : nu este cazul
3. Lista persoanelor afiliate : nu sunt.

###### **TÎRU LUMINIȚA**

1. Funcții deținute în societate : Administrator
2. Participarea administratorului la capitalul social al firmei : nu este cazul
3. Lista persoanelor afiliate : nu sunt.

#### **4.2. *Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.***

##### **MEMBRII CONDUCERII EXECUTIVE:**

###### **NIȚU RIZEA GHEORGHE**

1. Funcția deținută: Director General Executiv,
2. Termenul pentru care face parte din conducere: nedeterminat,
3. Relația pe baza căreia a fost numit în conducere:
  - Director General 1990-1994, 1997.
  - Manager General, Administrator unic 1994-1997
  - Președinte al Consiliului de Administrație din 1997– 2002

Domnul Nițu Rizea Gheorghe este conducător al S.C. ALTUR S.A. din anul 1990, exercitând această funcție până în prezent.

4. Participarea la capitalul social al firmei : 168.810 acțiuni ALT

###### **BURCA SERGIU**

1. Funcția deținută: Director General,
2. Termenul pentru care face parte din conducere: nedeterminat,
3. Relația pe baza căreia a fost numit în conducere: Numit de Consiliul de Administrație - 2014 iar până la data numirii a detinut funcția de Șef Departament Logistica - MEAI.
4. Participarea la capitalul social al firmei : nu este cazul

###### **ALECU MIHAI**

1. Funcția deținută: Director Tehnic,
2. Termenul pentru care face parte din conducere: nedeterminat,
3. Relația pe baza căreia a fost numit în conducere:
  - Asistent Manager în perioada 2002-2006,
  - în perioada 1990-2002 și din anul 2006 până în prezent, a condus Direcția Tehnică.
4. Participarea la capitalul social al firmei : nu este cazul

###### **VEISA ALEXE**

1. Funcția deținută: Director Producție,
2. Termenul pentru care face parte din conducere: nedeterminat ,
3. Relația pe baza căreia a fost numit în conducere: Domnul Veisa Alexe a deținut funcția de Șef Departament RUAS din anul 2001 până în anul 2008 iar din anul 2008 conduce Direcția Producție.
4. Participarea la capitalul social al firmei : 6.624 acțiuni ALT

## 5. SITUAȚIA FINANCIAR -CONTABILĂ

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani cu referire cel puțin la:

Analiza situației economico-financiare pe anii 2012 – 2014

### Elemente de bilanț

Nr. crt.	Capitol	U/M (formula)	Anul 2012	Anul 2013	Anul 2014
1.	Numerar si alte lichiditati disponibile	Ron	821.144	491.309	1.398.167
2	Active imobilizate	Ron	88.159.669	79.733.427	73.575.401
3	Active circulante	Ron	55.101.547	64.232.662	63.873.650
4	Active total	Ron	143.261.216	143.966.089	137.449.051
5	Pasive curente	Ron	53.586.697	46.042.713	46.733.257
6	Cifra de afaceri	Ron	112.147.120	100.656.733	87.466.555
7	Venituri totale	Ron	122.748.883	118.253.221	91.353.217
8	Capitaluri proprii	Ron	72.305.646	73.148.049	71.623.567
9	Profit/(pierdere) brut(a)	Ron	5.400.910	842.402	(1.524.483)
10	Rata profitului brut	$\frac{(9)*100}{(6)}$ (%)	4,82	0,78	-
11	Gradul net de asigurare cu disponibilitati banesti	$\frac{(1)*100}{(3)}$ (%)	1,49	0,76	2,19
12	Raportul Active circulante/ Active imobilizate	$(3)*100/(2)$	62,50	80,56	86,81
13	Numarul de rotatii ale activului total	$(6)/(4)$	0,78	0,70	0,64
14	Rata de imobilizare	$\frac{(2)*100}{(4)}$ (%)	61,54	55,38	53,53
15	Profit mediu la 1 leu venit total	$(9)/(7)$	0,044	0,0071	-
16	Ponderea datoriilor in Pasive total	$(5)*100/(4)$	37,40	31,98	34,00
17	Provizioane de risc	mii lei	-	-	-

### b) Elemente ale contului de profit si pierderi

#### Elemente de costuri de minim 20% din venituri totale

Nr crt	Capitol	Anul 2012	Anul 2013	Anul 2014
1	Cheltuieli cu materiile prime	66.508.040	59.314.303	44.982.584
2	Cheltuieli cu personalul	20.947.154	20.097.389	19.747.009

### c) Cash-flow

Nr crt	Capitol	Anul 2012	Anul 2013	Anul 2014
1	Capitaluri proprii	72.305.646	73.148.049	71.623.567
2	Datorii financiare t.l.	17.368.873	24.775.327	19.092.227
3	Imobilizari nete	88.159.669	79.733.427	73.575.401
4	Fond de rulment	1.514.850	18.189.949	17.140.393
5	Stocuri	19.557.643	25.179.264	26.247.097
6	Creante	34.722.760	38.562.089	36.228.386
	Datorii de exploatare	53.586.697	46.042.713	46.733.257
8	Nevoia de Fond de rulment	693.706	17.698.640	15.742.226
9	Trezoreria neta	821.144	491.309	1.398.167
10	Cash-flow	102.488	(329.835)	906.858

\* Datoriile pe termen lung includ si veniturile inregistrate in avans.

\* Creantele includ si cheltuielile inregistrate in avans.

În anul 2014 nu s-a vândut sau oprit nici un segment de activitate din cadrul societății, situație ce nu se preconizează a se schimba în următorul an.

### 6.GUVERNANTA CORPORATIVA

**ALTUR SA**, in calitate de emitent cotate la Categoria a II a Bursei de Valori Bucuresti, are permanent in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa din Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.

Capitalul social subscris si varsat al societatii este de *82.438.833,8 lei* impartit in *824.388.338 actiuni* comune, nominative, dematerializate cu o valoare nominala de 0,1 lei.

Societatea isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile legislatiei romane.

Astfel principalele acte normative care guverneaza activitatea societatii sunt: Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr.297/2004 privind piata de capital cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, Codul Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea are elaborat un Regulament de Guvernanta Corporativa care descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa, document supus aprobarii in Consiliul de Administratie si care este postat pe website-ul companiei [www.altursa.ro](http://www.altursa.ro).

In Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie si ale conducerii executive, transparenta, raportarea financiara, regimul informatiei corporative si responsabilitatea sociala a societatii pentru activitatile desfasurate.

In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, ALTUR SA este condusa in sistem unitar de un Consiliu de Administratie, care are competenta generala pentru indeplinirea cu succes a obiectului de activitate, cu exceptia aspectelor care sunt in competenta Adunarii Generale a Actionarilor.

Consiliul de Administratie este compus din 5 membrii, care garanteaza eficienta capacitatii de supraveghere, analiza si evaluarea activitatii precum si tratamentul echitabil al actionarilor.

Membrii Consiliului de Administratie sunt alesi de Adunarea Generala a Actionarilor pe o perioada de 4 ani. Societatea are un auditor financiar extern care si-a desfasurat activitatea in conformitate cu prevederile legale aplicabile si contractul incheiat in acest sens.

Pentru anul 2014, auditorul financiar extern este firma *SC MICONT EXPERT SRL*, aceasta a auditat situatiile financiar- contabile .

ALTUR SA respecta drepturile actionarilor asigurandu-le acestora un tratament echitabil.Toti detinatorii de instrumente financiare emise de ALTUR SA Slatina, beneficiaza de un tratament egal, iar societatea depune permanent eforturi sustinute pentru a realiza o comunicare transparenta in vederea exercitarii drepturilor intr-o maniera echitabila prin mijloacele proprii de care dispune.

Societatea a intocmit si publicat raportari periodice si continue, conform reglementarilor ASF (CNVM) si BVB incluzand situatia financiara, performanta, proprietatea si conducerea, atat in massmedia cat si pe pagina web proprie.

Pentru Adunarile Generale ale Actionarilor s-au publicat, pe site-ul societatii, detalii privind desfasurarea acestora, convocarile, materialele aferente ordinii de zi, formular de procura speciala si formular de vot prin corespondenta precum si procedurile de participare si cele de vot, care asigura desfasurarea eficienta a lucrarilor si care confera dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra problemelor aflate in dezbatere, hotararile adoptate de actionari.

Pentru exercitiul financiar 2014 au fost postate pe site, informatiile privind , Raportul anual al Consiliului de Administratie si anexele aferente, Raportul semestrial, Raportarile trimestriale si curente.

Consiliul de Administratie al ALTUR SA Slatina stabileste politica corporativa de diseminare a informatiilor, respectand legislatia in vigoare coroborat cu Actul Constitutiv al societatii, aceasta politica garantand accesul egal la informatie al actionarilor si altor investitor si nu permite abuzuri privind informatiile confidentiale.

Activitatea ALTUR SA s-a desfasurat in conditii de transparenta, cu respectarea legislatiei incidente in vigoare.

***Presedinte al,***  
***Consiliului de Administratie***  
ec. Antonel- Cristi Bunu

***Director General,***  
ec.Burca Sergiu

**Intocmit**  
Biroul Juridic -Piața de Capital,  
av. Gunaru Maria

Sef Serviciu Financiar-Contabilitate  
Ec. Predut Vasile Cornel