



## S.C. A 6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Str. Bistritei, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.436  
[www.a6impex.ro](http://www.a6impex.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



### Justificare solicitare de majorare de capital la A6 Impex SA

S.C. A6 IMPEX SA, are sediul in Dej, str. Bistritei, numarul 63, Judetul Cluj, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J12/1338/2007, avand cod unic de inregistrare RO21381692 si obiect principal de activitate productia de energie electrica (CAEN 3511)

Societatea SC A6 IMPEX S.A. este o persoana juridica romana infiintata in anul 2007. Ca forma de proprietate este societate pe actiuni, cu capital privat 100%.

Activitatea de productie a societatii A6 IMPEX SA consta in productia de energie electrica din biomasa provenita din silvicultura, industrii conexe si agricultura, beneficiara a schemei de sprijin prin certificate verzi (CV)

Capitalul social al SC A6 IMPEX SA la 31.12.2017 este de 76,883,350 lei, fiind divizat in 7,6688,335 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 10 lei /actiune.

**Structura actionariatului SC A6 IMPEX SA la 31.12.2017 este:**

Actionari	%
S.C. IASITEX S.A.	33,7101
S.C. UZUC S.A.	26,5693
S.C. INAV S.A	2,529
S.C. NOVA TEXTILE BUMBAC S.R.L.	0,4288
S.C.CHIMCOMPLEX S.A.	36,2426
FRTS	0.5202
Total	100,0000

SC A6 IMPEX SA a demarat o investitie in anul 2007 privind achizitia si montarea unei centrale termoelectrice care sa produca si sa livreze energie electrica din surse regenerabile de energie. în concordanta cu viziunea strategica, obiectivele și prioritățile Planului de Dezvoltare Regională Nord Vest, urmarind in principal valorificarea resurselor regenerabile de energie, protectia mediului prin utilizarea și valorificarea deșeurii lemnos, evitarea contaminarii solului cu deșeuri lemnoase, obtinerea de "certificate verzi" prin vanzarea in Sistemul Energetic Național a energiei electrice.

Valoarea initiala a investitiei s-a ridicat la un total de 84,6 mil, iar structura de finantare initiala investitiei fiind asigurata din credite bancare in valoare de 47,9 mil lei reprezentand 56,6% si restul de 43,4% din surse proprii constand in aport la majorarea capitalului social.

Punerea in functiune a investitiei a avut loc in data de 7 oct. 2013 prin punerea in paralel cu SEN a turbogeneratorului din Centrala pe Biomasa.

Din anul 2014 instalatia a functionat in conditii optime, respectiv la parametrii proiectati: Cazan 40t/h abur 40 bar 450 grade C, turbina 9.73 MWh.





Conform prevederilor Legii 220/2008 în anul 2014, societatea a beneficiat de acordarea a 1,99 certificate verzi/MWh produs și livrat în sistem. Sistemul de sprijin prin certificate verzi este acordat prin Decizia ANRE nr.3319/2013 și se aplică pe o perioadă de 15 ani de la data acordării.

Procesul investitional la A6 Impex SA a presupus în cursul implementării lui utilizarea de surse financiare împrumutate de la terți sau de la societățile și partile afiliate.

În ceea ce privește sursele din împrumuturi acestea au fost următoarele:

CSOB Cehia pentru finanțarea turbinei din instalație ;

Banca Transilvania pentru finanțarea unor părți din instalație ;

Banca Comercială Română care a finanțat cea mai mare parte a investiției realizate din surse împrumutate de la terți.

După cum se cunoaște la nivelul tuturor partilor afiliate A6 Impex SA Banca Comercială Română a considerat restante toate sumele împrumutate aflate în sold la sfârșitul anului 2013 și în consecință acestea au devenit exigibile la plată cu mult înainte de scadența prevăzută în contractele de credit.

În anul 2015 A6 Impex SA a negociat cu Karpi Expert SRL (societate care a cumpărat toate creanțele pe care Banca Comercială Română SA le detinea la A6 Impex SA) și a răscumărat de la aceasta toate aceste creanțe utilizând surse la care s-au adăugat la solicitarea expresă și condiționată a societății Karpi Expert SRL și creanțele deținute de către acesta la Somes SA prin aceeași modalitate de achiziție de la Banca Comercială Română.

Achiziția prezentată mai sus a însemnat o oportunitate majoră pentru A6 Impex SA chiar dacă efortul financiar făcut pe termen scurt a dus la perturbări mari în activitatea de exploatare ca urmare a diminuării capacității de finanțare a activității curente.

Ca atare suma propusă pentru majorare de capital prin conversia creanței deținute de Iasitex SA în acțiuni reprezintă în marea lor majoritate sume utilizate în efortul investitional la A6 Impex SA și, prin urmare, aceasta justifică solicitarea de majorare a capitalului prin conversia acestora în acțiuni deoarece capacitatea de generare a fluxurilor destinate investitorilor a fost proiectată pe termen lung încă de la începutul investiției.

În ceea ce privește capitalul de lucru menționăm că A6 Impex SA a contribuit în parte la efortul de răscumărare a datoriilor către Banca Comercială Română prin utilizare de surse care putea fi destinate activității curente și care a generat un deficit de cont curent cu implicații directe asupra activității curente în anii 2015 și 2016 și cu reverberații în anul 2017.

În ceea ce privește creanța de 20.436.751 lei deținută de Iasitex SA aceasta reprezintă pentru A6 Impex SA o datorie exigibilă însă pentru care A6 Impex SA se află în imposibilitatea de a o onora imediat sau pe termen scurt.

Urmărirea și executarea imediată a acestei creanțe ar însemna pentru A6 Impex SA o situație clară de insolvență.

A6 Impex SA deține un patrimoniu net considerabil ca valoare și își desfășoară activitatea într-o piață în continuă creștere iar faptul că deține și o licență de furnizare coroborată cu capacitatea de a furniza constant energie produsă din surse neconventionale pe parcursul unei zile ne face să considerăm că are un viitor sigur și o capacitate reală de a genera profit pentru investitor.

A6 IMPEX DEJ vizează creșterea productivității și rentabilității, începând cu 2018, avându-se în vedere implementarea următoarelor proiecte:

- Identificarea unor noi surse de biomasă (altele decât forestieră, ex. Biomasă agricolă) care pot fi achiziționate la un cost mai mic decât costul mediu de aprovizionare.





- Identificarea posibilitatilor de colaborare cu firme care fac reciclare finala pe ambalajele din lemn pentru a prelua deseul rezultat in urma procesului de reciclare.
- Elaborarea unui plan de investitii si identificarea resurselor financiare, in scopul imbunatatirii infrastructurii de productie si eliminarea costurilor de inchiriere utilaje.
- Elaborarea si implementarea unui program de reducere a costurilor prin optimizarea intregului proces de achizitie biomasa.
- Reducerea mediei anuale a consumului specific de biomasa pe MWh
- Cresterea veniturilor rezultate din activitatea de prestari servicii (tocare deseuri).
- Accesarea si implementarea la maximul capacitatilor de absorbtie a A6 IMPEX SA, a oricaror tip de fonduri europene ce pot fi accesate, proiect de valorificare a aburului provenit de turbina de condensare.
- Identificarea unei solutii de valorificare a energiei termice reziduale.
- Reducerea pierderilor generate de oprirea accidentala a productiei;
- Mentinerea unei valori a productiei lunare de minim 5000 MW.
- Reducerea costurilor de transport a biomase raportat pe km.

Din analiza strategiei energetice a Romaniei pentru perioada 2016-2030, document prezentat public si anexat acestei note, rezulta o directie clara de crestere a pretului energiei in piata care va ajunge potrivit acesteia pana la 80 Euro/MWH vandut en-gros.

Totodata documentul mentionat propune mentinerea pe termen lung a unor scheme de sprijin pentru producatorii de energie din surse regenerabile, binenteles, cu adaptari in functie de evolutia pietei energiei cat si a pietelor ce concura in productia acesteia.

In cele ce urmeaza prezentam 3 scenarii in care s-au utilizat urmatoarele premise:

- veniturile din vanzarea energiei calculate la un pret mediu de tranzactionare de 245 lei insemnand un pret care a fost posibil pentru A6 Impex SA in tranzactiile anului 2017. A6 Impex SA a obtinut preturi medii in lunile de livrare din anul 2017 situate intre 207 lei/MWH si 292 lei/MWH;
- certificatele verzi mentinute la cota existenta la data intocmirii acestei note si la valoare la zi de 134,3 lei/certificat. Aceasta valoare va avea totusi o crestere anuala corelata cu nivelul general al inflatiei compensand astfel o parte din presupusa crestere de preturi in piata;
- activitatea este considerata a fi continua cu o intrerupere de 5 zile in luna aprilie a fiecarui an pentru revizia instalatiei;
- cheltuiala de biomasa este considerata la un cost de 180 lei/tona, pret posibil a fi atins in conditii de functionalitate continua si implicit de aprovizionare si decontare stabila a furnizorilor;
- cheltuielile directe altele decat biomasa sunt calculate la nivelul preturilor curente si a consumurilor specifice iar cheltuielile cu personalul remunerat si cu amortizarea au fost considerate la nivelul lunii ianuarie 2018;
- retul cheltuielilor indirecte si administrative au fost estimate cu o proiectie constanta iar variatia posibila a acestora este considerata a fi nesemnificativa in ecuatia generala a formarii costului de productie a energiei;
- cheltuielile financiare au fost calculate in baza contractelor de credit existente si cu luarea in calcul al maturitatii acestora;
- proiectiile nu au la baza actualizari sau demonetizari ale valorilor.



# S.C. A6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Str. Bistriței, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.436  
[www.a6impep.ro](http://www.a6impep.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Management Marțesi

## Scenariul 1 : Evolutia profitului net in conditiile de valori curente sau estimate asa cum au fost prezentate in paragraful anterior.

lei

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
VENITURI REALIZATE lei	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
VENITURI DIN EXPLOATARE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735
Ven.din vanz.prod.marfa (ct. 704+707)	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168
VENITURI DIN CERTIFIC VERZI	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567
VENITURI FINANCIARE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823
Chelt.lemn inclusiv transport	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592
Gaze naturale	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826
Chelt energie electrica din SEN	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438
Chelt apa potabila	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260
Chelt epurare ape	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007
Chituieli cu motorina	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000
Cheltuieli chimicale	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800
Cheltuieli cu intrt.si rep.exec.de tertii, piese de schimb inclusiv transp	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000
Cheltuieli Transelectrica transport energie	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900
Cheltuieli energie el cumparata spre reavanzare (dezechilibre negative CIGA)	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000
Chelt prest serv CIGA tarif fix	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400
Chelt licente ANRE, adm plata si tranzactionare OPCOM	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000
Cheltuieli cu chirii	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800
Cheltuieli de asigurare	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400
Cheltuieli postale , telefoane	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400

# S.C. A 6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Str. Bistriei, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.436  
[www.a6impex.ro](http://www.a6impex.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



impeX

Management Masters!

Cheltuieli cu comisioanele bancare operatuni	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
Cheltuieli cu deplasările	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
Cheltuieli cu servicii executate de terți (audit fin, evaluări, consultanță)	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400
Cheltuieli cu servicii de pază și PSI	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200
Cheltuieli cu salariile și asigurările sociale	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000
Cheltuieli cu salariile și asigurările sociale adm	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400
Cheltuieli cu obiecte inventar	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
Cheltuieli evacuare cenusă	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000
Cheltuieli cu amortizarea +7500	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000
Buget local (teren, clădiri, mijl transport, constr.)	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000
Alte cheltuieli de exploatare (protocol, consumabile ....)	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000
CHELTUIELI FINANCIARE	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156
Cheltuieli cu dobanzile și comis pt.credite de investiții	613,156	508,426	442,893	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998
TOTAL CHELTUIELI	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979

INDICATORI	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
CIFRA DE AFACERI	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735
VENITURI DIN EXPLOATARE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735
CHELTUIELI EXPLOATARE	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823
REZULTAT EXPLOATARE	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912
VENITURI FINANCIARE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CHELTUIELI FINANCIARE	613,156	508,426	442,893	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998
REZULTAT FINANCIAR	(613,156)	(508,426)	(442,893)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)
VENITURI TOTALE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735



# S.C. A 6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Str. Bistriței, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.436  
[www.a6impex.ro](http://www.a6impex.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Management Masters

CHELTUIELI TOTALE	31,889,979	31,785,249	31,719,717	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821
REZULTAT BRUT	4,379,756	4,484,486	4,550,019	4,564,915	4,564,915	4,564,915	4,564,915	4,564,915	4,564,915	4,564,915
IMPOZIT PE PROFIT (16%)	700,761	717,518	728,003	730,386	730,386	730,386	730,386	730,386	730,386	730,386
REZULTAT NET	3,678,995	3,766,969	3,822,016	3,834,528	3,834,528	3,834,528	3,834,528	3,834,528	3,834,528	3,834,528

## Scenariul 2 : Evoluția profitului net în condițiile de funcționalitate continuă și cu analiză de sensibilitate bazată pe creșterea pretului de vânzare a energiei la 276 lei (60 Euro) începând cu anul 2022

lei

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
VENITURI REALIZATE lei										
VENITURI DIN EXPLOATARE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650
Ven. din vanz.prod.marfa(701+707)	17,367,168	17,367,168	17,367,168	19,569,926	19,569,926	19,569,926	19,569,926	19,569,926	19,569,926	19,569,926
VENITURI DIN CERTIFIC VERZI	18,902,567	18,902,567	18,902,567	19,074,723	19,074,723	19,074,723	19,074,723	19,074,723	19,074,723	19,074,723
VENITURI FINANCIARE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823
CheIt lemn inclusiv transport	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592
Gaze naturale	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826	141,826
CheIt energie electrică din SEN	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438	48,438
CheIt apa potabilă	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260	618,260
CheIt epurare ape	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007	48,007
ChItuiei cu motorina	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000	756,000
Cheltuieli chimicale	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800	40,800
Cheltuieli cu intret.și rep.exec.de terți, piese de schimb inclusiv transp	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000

# S.C. A 6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Snr. Bistriței, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.436  
[www.a6impex.ro](http://www.a6impex.ro) [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



Cheltuieli Transelectrica transport energie	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900	70,900
Cheltuieli energie el cump spre revanzare(dezechilibre negative CIGA)	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000
Chelt prest serv CIGA tarif fix	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400	38,400
Chelt licente ANRE, adm piata si tranzactionare OPCOM	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000
Cheltuieli cu chiriile	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800	28,800
Cheltuieli de asigurare	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400	62,400
Cheltuieli postale , telefoane	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400	20,400
Cheltuieli cu comisioanele bancare operatiuni	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
Cheltuieli cu deplasarile	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
Cheltuieli cu servicii executate de terti (audit fin, evaluari, consultanta )	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400	146,400
Cheltuieli cu servicii de paza si PSI	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200	97,200
Cheltuieli cu salariile si asigurarile sociale	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000	2,220,000
Cheltuieli cu salariile si asigurarile sociale adm	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400	14,400
Cheltuieli cu obiecte inventar	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
Cheltuieli evacuare cenusa	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000	48,000
Cheltuieli cu amortizarea +7500	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000	4,140,000
Buget local (teren,cladiri ,miji transport,const)	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000	144,000
Alte cheltuieli de exploatare (protocol,consumabile ....)	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000
CHELTUIELI FINANCIARE	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156	613,156
Cheltuieli cu dobanzile si comis pl.credite de investitii	613,156	508,426	442,883	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998
TOTAL CHELTUIELI	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979

INDICATORI	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
CIFRA DE AFACERI	36,269,735	36,269,735	36,269,735	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650
VENITURI DIN EXPLOATARE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650



# S.C. A6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Str. Bistriței, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536, Fax: 0264-223.436  
[www.a6impej.ro](http://www.a6impej.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



impej

Management Matters!



	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
CHELTUIELI EXPLOATARE	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823
REZULTAT EXPLOATARE	4,992,912	4,992,912	4,992,912	7,367,826	7,367,826	7,367,826	7,367,826	7,367,826	7,367,826	7,367,826
VENITURI FINANCIARE	0	0								
CHELTUIELI FINANCIARE	613,156	508,426	442,893	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998
REZULTAT FINANCIAR	(613,156)	(508,426)	(442,893)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)
VENITURI TOTALE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650	38,644,650
CHELTUIELI TOTALE	31,889,979	31,785,249	31,719,717	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821
REZULTAT BRUT	4,379,756	4,484,486	4,550,019	6,939,829	6,939,829	6,939,829	6,939,829	6,939,829	6,939,829	6,939,829
IMPOZIT PE PROFIT (16%)	700,761	717,518	728,003	1,110,373	1,110,373	1,110,373	1,110,373	1,110,373	1,110,373	1,110,373
REZULTAT NET	3,678,995	3,766,969	3,822,016	5,829,456	5,829,456	5,829,456	5,829,456	5,829,456	5,829,456	5,829,456

**Scenariul 3: Evolutia profitului net in conditii de functionalitate continua si de crestere a pretului de vanzare a energiei la 322 lei/MWH (70 Euro) incepand cu anul 2025.**

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
VENITURI REALIZATE lei										
VENITURI DIN EXPLOATARE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	42,108,027	42,108,027	42,108,027	42,108,027
Ven. din vanz. prod. marfa (70+707)	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	17,367,168	23,033,304	23,033,304	23,033,304	23,033,304
VENITURI DIN CERTIFIC VERZI	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	18,902,567	19,074,723	19,074,723	19,074,723	19,074,723
VENITURI FINANCIARE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823
Chelt lemn inclusiv transport	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592	21,980,592



Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Str. Bistriței, nr. 63, Jud. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.456  
[www.adimex.ro](http://www.adimex.ro), [www.scripturn.ro](http://www.scripturn.ro)

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Cluj, Județ Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.456  
[www.adimpex.ro](http://www.adimpex.ro), [www.scriitur.ro](http://www.scriitur.ro)



Management Matters

9



# S.C. A6 IMPEX S.A. DEJ - ROMANIA

Reg. Com. 12/1338/2007, Cod Unic RO 21381692,  
Capital Social subscris și vărsat: 13.381.200 RON,  
Sf. Bistriței, nr. 63, Jld. Cluj, Telefon: 0364-505536; Fax: 0264-223.436  
[www.a6impeex.ro](http://www.a6impeex.ro), [www.scrgrup.ro](http://www.scrgrup.ro)



impeex



Management Maternal

INDICATORI	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
TOTAL CHELTUIELI	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979	31,889,979
CIFRA DE AFACERI	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	42,108,027	42,108,027	42,108,027	42,108,027
VENITURI DIN EXPLOATARE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	42,108,027	42,108,027	42,108,027	42,108,027
CHELTUIELI EXPLOATARE	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823	31,276,823
REZULTAT EXPLOATARE	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	4,992,912	10,831,204	10,831,204	10,831,204	10,831,204
VENITURI FINANCIARE	0	0								
CHELTUIELI FINANCIARE	613,156	508,426	442,893	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998	427,998
REZULTAT FINANCIAR	(613,156)	(508,426)	(442,893)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)	(427,998)
VENITURI TOTALE	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	36,269,735	42,108,027	42,108,027	42,108,027	42,108,027
CHELTUIELI TOTALE	31,889,979	31,785,249	31,719,717	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821	31,704,821
REZULTAT BRUT	4,379,756	4,484,486	4,550,019	4,564,915	4,564,915	4,564,915	10,403,206	10,403,206	10,403,206	10,403,206
IMPOZIT PE PROFIT (16%)	700,761	717,518	728,003	730,386	730,386	730,386	1,664,513	1,664,513	1,664,513	1,664,513
REZULTAT NET	3,678,995	3,766,969	3,822,016	3,834,528	3,834,528	3,834,528	8,738,693	8,738,693	8,738,693	8,738,693





### **Concluzii:**

Din analiza acestor scenarii rezulta o capacitate reala de remunerare a efortului investitional al investitorului, capacitate care coroborata cu strategia oficiala a Statului Roman in ceea ce priveste piata de energie (conform anexei Extras din Strategia Energetică a României 2016-2030, cu perspectiva anului 2050) si evolutia acesteia poate genera o crestere semnificativa a gradului de remunerare a investitiei.

Conversia creantelor in actiuni, pe langa eliminarea riscului de insolventa si in consecinta de lichidare a unei afaceri ce se prevede a fi profitabila, duce la cresterea activului net si implicit la cresterea cotei Iasitex SA de la 33,71% la 47,63% in capitalurile proprii ale A6.

La data curenta A6 IMPEX Dej detine imobilizari corporale de circa 97 milioane lei, iar capitalurile proprii, dupa conversie creanta, vor ajunge la circa 72 milioane de lei ;

Se observa ca in Scenariul 1 - *Evolutia profitului net in conditiile de valori curente sau estimate asa cum au fost prezentate in paragraful anterior*, se observa ca in conditiile conjuncturii actuale de piata la un profit net de 3.8 milioane calculat ca medie anuala, se estimeaza un indicator ebitda peste 9.13 milioane lei/ an;

Pentru Scenariul 2 - *Evolutia profitului net in conditiile de functionalitate continua si cu analiza de senzitivitate bazata pe cresterea pretului de vanzare a energiei la 276 lei (60 Euro) incepand cu anul 2022*, se obtine un profit net anual mediu de 5,2 milioane lei si un indicator ebitda de 10.8 milioane lei calculat ca medie anuala;

Pentru Scenariul 3 - *Evolutia profitului net in conditii de functionalitate continua si de crestere a pretului de vanzare a energiei la 322 lei/MWH (70 Euro) incepand cu anul 2025*, se observa inregistrarea un profit mediu net anual de 5.7 milioane lei, iar ebitda atinge 11.5 milioane lei ca medie anuala.

In schimb executarea acestei creante si refuzul de a fi integrata in capitalul social chiar daca a reprezentat de la inceput o finatare pe termen lung a unei investitii va duce la exprimarea permanenta a unui risc de insolventa cu consecinte directe si nefavorabile atat asupra existentei acestei afaceri cat si asupra posibilitatilor acesteia de a se finanta si a se desfasura in piata in special in ceea ce priveste capacitatea de negociere si de comprimare a costurilor, mai precis printr-o eventuala executare silita recuperarea creantei ar fi de 10 ori mai mica decat castigurile rezultate prin conversia acestei creante.

Fara aceasta, repercusiunile asupra activitatii A6 Impex SA pot fi daunatoare si totodata ar pune in pericol real interesele actionarilor si ale creditorilor.

**PRESEDINTE CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**  
**Cataranciuc Dan**