

MEMORANDUM

intocmit pentru admiterea acțiunilor emise de Electroconstrucția Elco Alba-Iulia S.A. pe Sistemul Alternativ de Tranzacționare AeRO – piața de acțiuni a Bursei de Valori București
(Document de Prezentare a Societății la data de 06.05.2015)

Potențialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie să fie in cunoștință de cauză cu privire la faptul că sistemul alternativ de tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

1. Persoane responsabile:

- BĂRBĂNȚAN DORIN – Director - ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA-IULIA S.A.
- NAȘ LUMINIȚA-BIANCA – Director General - Interdealer Capital Invest S.A.

2. Nume emitent: ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO ALBA-IULIA S.A.

3. Domeniu de activitate:

Activitatea principală a societății in prezent este: Alte lucrari speciale de constructii n.c.a. Proiectare, executie si reparatii instalatii si retele electrice 0,4-20 kV.

Activitatea secundară este complexă și conține mai multe activități cuprinse in codul CAEN.

4. Cod CAEN: 4399

5. Cod fiscal / CUI: RO 3276087 / 3276087

6. Numar inregistrare la Registrul Comerțului: J 01/39/1993

7. Adresa: Alba-Iulia, str. Ion Arion Nr.62, județul Alba

8. Telefon: 0258/811607, Fax: 0258/811607, E-mail: elcoai@yahoo.com, adresa paginii de Internet: www.elcoai@yahoo.com

9. Numele persoanelor de legatura cu BVB:

BĂRBĂNȚAN DORIN – Director

10. Simbolul de tranzacționare: EEAI

11. Codul ISIN: ROEEAIACNOR5

12. Scurt istoric al societății:

Societatea Comerciala ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO SA. este infiintata in 1993, prin hotarare a Guvernului ca urmare a externalizarii activitatii de constructii-montaj din SC ELECTRICA SA.

Prin programul de privatizare in masa din anul 1995 actiunile societatii au fost vandute in totalitate.

La inceputul activitatii sale principalul client era SC Electrica SA, in proportie de 98%. Capacitatea organizatiei de a se adapta cu rapiditate cerintelor în continua schimbare ale clientilor si, în general, ale pietei serviciilor din domeniul constructiilor electroenergetice, a dat posibilitatea contractarii de lucrari care au presupus un grad sporit de dificultate sau care a presupus utilizarea de materiale si tehnologii noi.

13. Descrierea activității:

In obiectul de activitate al societatii se regasesc:

Lucrari de alimentari cu energie a diverselor activitati economice

Lucrari de alimentare cu energie a locuintelor si ansamburilor de locuinte

Lucrari de iluminat public si arhitectural

Lucrari de semaforizare

Lucrari, instalatii de retele calculatoare

Activitatea societatii s-a extins de pe piata locala pe cea zonala a prestatorilor de servicii din domeniul lucrarilor de constructii electroengetice. Clientii sai sunt atat persoane juridice cat si persoane fizice.

Acest lucru a fost posibil în condițiile în care managementul firmei a înțeles din primul moment ca unul din elementele cheie ale funcționării proceselor este capacitatea personalului și ca trebuie să întreprindă acțiuni care să garanteze permanenta ei concordanța cu cerințele.

S.C. ELECTROCONSTRUCTIA ELCO ALBA IULIA S.A. este o firma dinamica, dornica sa-si consolideze pozitia pe segmentul de piata pe care actioneaza prin executii de lucrari electrice al caror element de referinta sa fie *CALITATEA*.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului:

Capitalul social al Emitentului este de 276.917,25 lei, împărțit în 1.628.925 acțiuni cu valoare nominală de 0,1700 lei/acțiune.

Structura acționariatului este formată din:

Asociația ELCO PAS Alba-Iulia - 65,8778%

Vahnovan Seghei - 8,0599%

Alți acționari - 26,0623%

15. Conducerea societatii

Societatea este administrată în sistem unitar și este condusă de un Consiliu de administrație compus din trei membri:

BĂRBĂNȚAN DORIN- Președinte CA

POPA DUMITRU - Membru CA

BUTURA DORINA – Membru CA

Conducerea executivă este asigurată de:

BĂRBĂNȚAN DORIN – Director General

BUNGHEZ MIHAI – Contabil șef

Scurt CV și dețineri în societate a persoanelor menționate:

BĂRBĂNȚAN DORIN – cetățean roman, născut la data de 24.05.1952 în localitatea Alba Iulia, de profesie inginer electro, cu o experiență profesională de peste 39 de ani, îndeplinește funcția de președinte al CA și director general din data de 15.01.1993. Deține 816.755 acțiuni, din care 753.520 acțiuni în cadrul PAS, reprezentând 50,14% din capitalul social.

POPA DUMITRU – cetățean roman, născut la data de 18.11.1956 în com. Dostat, jud. Alba, de profesie economist, cu o experiență profesională de peste 30 de ani, a fost contabil șef la Consiliul Popular al Județului Alba în perioada 1982-1990, îndeplinit funcția de Director la Banca Română pentru Dezvoltare Groupe Societe Generale Sucursala Alba Iulia în perioada 1998-2003 și a îndeplinit funcția de lector universitar la mai multe universități de pe raza județului Alba. Este doctor în economie. Îndeplinește funcția de membru CA din 26.04.2007. Mandatul de 4 ani a fost prelungit în 08.04.2014. Nu deține acțiuni la emitent.

BUTURA DORINA, cetățean roman, născută la data de 09.01.1949 în com. Salciua, județul Alba, de profesie economist, cu o experiență profesională de peste 35 de ani, a fost contabil șef la Corpul de pază militarizată Alba în perioada 1979-1982 și a îndeplinit funcția de șef serviciu financiar la DGFP Alba în perioada 1990-2007. Îndeplinește funcția de membru CA din 27.04.2007. Mandatul de 4 ani a fost prelungit în 08.04.2014. Nu deține acțiuni la emitent.

16. Detalii cu privire la angajați

Societatea are un număr de 17 salariați

Nivelul de pregătire al angajaților este următorul:

- Studii superioare: 3 persoane
- Studii medii: 13 persoane
- Studii generale: 1 persoană

Salariații companiei nu sunt organizați în cadrul unui sindicat.

17. Cota de piață / Principalii competitori

În general, piața lucrărilor de extindere a rețelelor electrice, de alimentare cu energie electrică a noilor consumatori, de iluminat public și iluminat arhitectural s-a înscris, în mare parte, pe un trend descrescător în ultimii trei ani, urmând tendința generală a sectorului construcțiilor.

Numai printr-un management performant orientat spre calitate și eficiență a fost posibilă rămânerea pe piață ca un actor important la nivel local, portofoliul lucrărilor executate precum și raportul preț/calitate consolidând poziția societății în piața de specialitate locală.

Odată cu lansarea noilor programe cu finanțare europeană pentru perioada 2014-2020 se remarcă un trend crescător al solicitărilor pentru proiectarea și executia lucrărilor specifice societății, urmând ca în anii următori creșterea să fie semnificativă.

S.C. ELECTROCONSTRUCTIA ELCO SA are cea mai mare vechime în județ în domeniul lucrărilor de rețele și instalații electrice, are un portofoliu semnificativ de lucrări de specialitate și deține atestat al Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei pentru :

- proiectarea și executarea instalațiilor electrice interioare pentru construcții civile și industriale, bransamente aeriene și subterane, la tensiuni nominale de 0,4 kV;
- proiectare de linii electrice aeriene sau subterane, cu tensiuni nominale de 0,4 kV- 20 kV și posturi de transformare cu tensiunea nominală superioară de cel mult 20 kV
- executarea de linii electrice aeriene sau subterane cu tensiuni nominale de 0,4 kV- 20 kV și posturi de transformare cu tensiunea nominală superioară de cel mult 20 kV

Personalul S.C. ELECTROCONSTRUCTIA ELCO SA are pregătire profesională de specialitate și atestate personale pentru a fi acceptat să execute lucrări în sistemul energetic național.

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

Ponderele veniturilor pe domenii de activitate în anul 2014:

- lucrări diverse privind instalațiile electrice executate către diverse persoane juridice – 66%;
- branșamente și instalații electrice – 30%;
- venituri din vânzarea mărfurilor – 4%.

19. Clienți principali/ Contracte semnificative

Principalii clienți cu ponderi semnificative în cifra de afaceri sunt:

- S.C. ELECTRICA FURNIZARE S.A. – ALBA
- S.C. ELECTRICA FURNIZARE S.A. - SIBIU
- S.C. HIDROCONSTRUCTIA S.A.
- S.C. APA CTTA S.A. ALBA
- S.C. ELIS PAVAJE S.R.L.
- S.C. ELIS AGREGATE S.R.L.
- PRIMARIA MUNICIPIULUI ALBA IULIA
- PRIMARIA MUNICIPIULUI BLAJ
- PRIMARIA MUNICIPIULUI SEBES

20. Principalii indicatori operationali

Indicatorii de performanță dau măsură succesului societății în domeniul livrării serviciilor specifice, monitorizează performanța la nivelul întregii societăți și dau informații pentru menținerea și consolidarea pe viitor al succesului.

Analiza performanței firmei are în vedere un sistem de indicatori din interpretarea cărora se poate prognoza evoluția viitoare:

- structura activului și pasivului aflate în patrimoniul societății
- structura financiară a capitalului societății
- bilanțul financiar – cifra de afaceri, fondul de rulment lichiditatea și viteza de rotație, rentabilitatea.

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Efectuarea analizei lichidității și solvabilității este foarte importantă pentru S.C. ELECTROCONSTRUCTIA ELCO ALBA IULIA S.A. pentru a cunoaște situația trezoreriei, a creanțelor, stocurilor și a disponibilităților bănești.

Pe baza datelor din anii 2011, 2012 și 2013 și prelucrării acestora, a situației economico-financiare, se observă că:

- rata lichidității generale este mai mare, înregistrându-se o acoperire a datoriilor pe termen scurt

- rata lichiditatii generale se incadreaza in intervalul de siguranta stabilit de normele Ministerului de Finante.

Analiza de ansamblu a rentabilitatii se realizeaza pe baza contului de profit si pierdere, adica interpretarea contului de profit si pierdere, acesta reprezentand ponderea fiecarui indicator in veniturile totale.

Activitatea economico-financiara s-a incheiat la finele anului 2013 cu un profit net de 334.064 lei. Destinatia profitului realizat la finele exercitiului financiar, conform Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor este urmatoare: dividende in valoare de 334.064 lei, de care vor beneficia actionarii inregistrati la data de 24.04.2014.

Organizarea gestiunilor de valori materiale a evidentei analitica si sintetice a elementelor patrimoniale este conform cu prevederile legale in vigoare si este tinuta corect si la zi.

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

Emitentul declară că are in vedere publicarea prognozelor și a planurilor de dezvoltare ale companiei prezente și viitoare.

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

De la infiintarea sa societatea a incheiat fiecare an cu profit si a distribuit dividendele aferente actionarilor sai, fără ca aceasta să-i afecteze planurile investiționale. Isi va pastra aceeași politica si in viitor.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu și AGA.

Planul de dezvoltare a societatii, aprobat in cadrul Consiliului de Administratie, se bazeaza pe urmatoarele directii:

- Satisfacerea exigentelor CLIENTILOR nostrii prin abordarea in mod realist a fazelor de contractare, proiectare, executie, garantie si post-garantie;
- Imbunatatirea permanenta a eficientei Sistemului de management al calitatii si a performantelor organizatiei, prin analize periodice si construirea de programe viabile;
- Aplicarea unui management suplu si novator al carui deziderat constituie stabilirea unor puncti de comunicare stabile intre toti coordonatorii de departamente;
- Executarea de lucrari cu subantreprenori atent selectionati, prin audituri externe ale activitatii acestora;
- Optimizarea nivelului calitativ al serviciilor prestate si a eficientei economice, prin cresterea responsabilitatilor si a competentelor echipelor de lucru, compartimentelor de coordonare si stimularea initiativei personale;
- Motivarea personalului pentru a realiza calitatea de prima data si de fiecare data.

25. Factori de risc

Factorii de risc care pot afecta planurile de viitor și rentabilitatea companiei sunt următorii:

- Reducerea programelor de investitii finantata atat din fonduri guvernamentale cat si din fonduri private;
- Modificarea serviciilor bancare in defavoarea mediului de afaceri;
- Schimbările dese in ce privește legislația fiscală ;
- Nerespectarea de catre partenerii de afaceri a contractelor incheiate si solutionarea cu intarziere a conflictelor economice.

26. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioară listării

ELECTROCONSTRUCTIA ELCO ALBA IULIA S.A. nu a emis si oferit spre vânzare noi acțiuni in ultimele 12 luni anterioare listarii pe ATS-AeRo.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital.

La ora actuala nu exista un anume plan legat de operatiuni pe piata de capital, dar in functie de dezvoltarea ulterioara se are in vedere posibilitatea majorarii capitalului prin oferta publica de actiuni, avand in vedere si rezultatul promitator obtinut in anul 2007 cand majorarea capitalului societatii de la 92127 lei la 460636 lei s-a facut prin emiterea unui numar de noi actiuni in schimbul aportului in numerar a actionarilor.

28. Numele auditorilor.

Verificarea situatiilor financiare semestriale si anuale ale societatii este realizata de catre Comisia de cenzori, care isi prezinta raportul in Adunarile Generale ale Actionarilor.

Verificarea efectuata de catre comisia de cenzori consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor necesare cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare ale societatii. Verificarea include de asemenea evaluare gradului de adecvare a politicilor contabile folosite de societate, precum si evaluarea situatiilor financiare luate in anasamblul lor.

Comisia de cenzori este formata din 3 membri, cu pregatire economica si juridica, din care un membru face parte din Corpul Expertilor Contabili din Romania.

29. Societati afiliate și procentul de acțiuni deținute:

Nu este cazul.

Anexe

1. Sinteza rezultatelor financiare/contul de profit și pierdere, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicația variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual și ultimul semestrial.

Contul de profit si pierdere(lei)	2011	2012	2013	S1.2014
Cifra de afaceri	5.503.365	5.186.028	3.714.807	940.843
Cheltuieli din exploatare	5.173.711	4.968.627	3.339.184	870.378
Rezultatul operațional	329.683	255.493	392.687	70.465
Rezultatul financiar	20.400	8.219	8.499	221
Rezultatul brut	350.083	263.712	401.186	70.686
Rezultatul net	291.229	218.292	334.064	59.105
Rezultatul net/actiune(lei)	0,00	0,00	0,00	0

2. Sinteza poziției financiare/bilanțul, cu includerea rezultatelor parțiale, cu explicația variațiilor semnificative pentru ultimii 3 ani – anual și ultimul semestrial, dacă a fost întocmit:

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	373.402	493.614	455.580	435.170
Active circulante	3.033.892	2.662.619	2.482.264	2.027.973
Cheltuieli in avans	0	30.155	21.253	24.182

Total activ	3.407.294	3.186.388	2.2.959.097	2.487.325
Elemente de pasiv				
Capitaluri proprii	1.147.536	1.074.630	1.190.694	915.735
Datorii - total din care:	1.670.856	1.371.571	835.816	1.028.555
- sub 1 an	1.670.856	1.371.571	835.816	1.028.555
- peste 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00
Provizioane	577.120	740.187	932.587	543.035
Venituri în avans	0	0	0	0
Total pasiv	3.395.512	3.186.388	2.959.097	2.487.325

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

Contul de profit și pierdere(mii lei)	2014 previziuni	2015 Estimat	2016 Estimat	2017 Estimat	2018 Estimat
Cifra de afaceri	2.436.976	3.000.000	3.300.000	3.795.000	4.174.500
Cheltuieli din exploatare	2.340.937	2.882.000	3.170.200	3.645.730	4.010.303
Rezultatul operațional	96.039	118.000	129.800	149.270	164.197
Rezultatul financiar	-	-	-	-	-
Rezultatul brut	96.039	118.000	129.800	149.270	164.197
Rezultatul net	80.131	99.120	109.032	125.386,80	137.925,48
Rezultatul net/actiune(lei)	0.0492	0.0608	0.0669	0.0770	0.0847

4. Decizia organului statutar privind tranzacționarea pe ATS – AeRO

Informațiile prezentate în acest Memorandum(Document de prezentare), cu referire la emitentul ELECTROCONSTRUCTIA ELCO ALBA IULIA S.A. sunt furnizate de societate și au legătură cu decizia adoptată prin Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 11.02.2015 prin care s-a hotărât admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de societate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare și delegarea către Consiliul de administrație a exercițiului atribuțiilor privind stabilirea detaliilor și a condițiilor concrete privind admiterea la tranzacționare și Hotărârea CA nr. 1 din 23.03.2015 prin care s-a hotărât tranzacționarea acțiunilor emise de ELECTROCONSTRUCTIA ELCO ALBA IULIA S.A. pe piața AeRO, sistem alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 11.02.2015 și Hotărârea CA nr. 1 din 23.03.2015 sunt anexate la cererea pentru admiterea la tranzacționare pe AeRO.

5. Actul constitutiv al societății este anexat la cererea pentru admiterea la tranzacționare pe aeRO.

6. Consultant autorizat BVB: Societatea INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A. – Societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Onisifor Ghibu nr. 20A, județul Cluj, România, autorizată de către ASF(CNVM) prin Decizia nr. 1936 / 24.06.2003, Tel/fax: 0264-433212 / 0264-433212, e-mail: office@interdealer.ro, web: www.interdealer.ro, Consultant Autorizat de BVB prin Decizia nr. 296/22.04.2015.

În situația în care, între data întocmirii prezentului Memorandum și prima zi de tranzacționare pe AeRO, vor fi modificări față de informațiile conținute în acest Memorandum, emitentul împreună cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informații, sub forma unui raport curent.

EMITENTUL,

Consultant Autorizat pentru

AeRO – BVB Market for Equities

ELECTROCONSTRUCTIA ELCO ALBA IULIA S.A.

INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

Director General
Bărbăntan Dorin


Director General
Naș Luminița-Bianca
